KPMG Ltda.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá, D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Old Mutual Holding de Colombia S.A. y sus Subordinadas:

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros consolidados de Old Mutual Holding de Colombia S.A. y sus Subordinadas, los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros consolidados de 2014 preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia vigentes para ese año fueron auditados por otro revisor fiscal, miembro de KPMG Ltda., quien, en su informe del 26 de febrero de 2015, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos; estos estados financieros consolidados, incluyendo los saldos de apertura al 1 de enero de 2014, fueron ajustados para adecuarlos a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros consolidados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros consolidados. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que

sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros consolidados en general.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros consolidados mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidad de la Compañía al 31 de diciembre de 2015, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados de 2015 son los primeros que la administración de la Compañía preparó aplicando las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. En la nota 40 a los estados financieros consolidados de 2015, se explica cómo la aplicación del nuevo marco técnico normativo afectó la situación financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo previamente reportados.

Diego Alejandro Corredor Ortiz
Revisor Fiscal de
Old Mutual Holding de
Colombia S.A.
T.P. 199078 - T
Miembro de KPMG Ltda.

29 de julio de 2016

OLD MUTUAL HOLDING DE COLOMBIA S.A. Y SUS SUBORDINADAS
Estado Consolidado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2015
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014)
(Expresados en millones de pesos)

ACTIVO	Nota	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	$ 105.193	$ 103.077	$ 64.810
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	108.316	94.825	100.185
Primas pendientes de recaudo	9	93	32	24
Activos por reaseguradores del exterior	10	340	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados:				
Instrumentos representativos de deuda	11	186.370	120.281	60.202
Instrumentos de patrimonio y participación	11	172.277	147.642	163.233
Inversiones a costo amortizado	11	44.900	-	8.326
Instrumentos financieros a valor razonable:				
Contratos forward	12	513	50	113
Swaps	12	-	-	63
Activos no financieros	13	567	1.104	1.604
Activo por Impuestos corrientes	15	4.791	7.558	6.060
Total activos corrientes		623.362	474.568	404.620
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados:				
Instrumentos representativos de deuda	11	154.867	228.138	212.498
Inversiones a costo amortizado	11	14.516	58.602	82.545
Instrumentos financieros a valor razonable:				
Contratos forward	12	1.773	2.061	3.069
Swaps	12	-	-	153
Activos intangibles	14	5.167	1.740	647
Activos financieros		120	120	109
Costos de adquisición diferidos	16	1.853	1.525	739
Propiedad, planta y equipo	17	44.061	46.717	45.944
Propiedades de inversión	18	10.615	9.055	9.055
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación no consolidadas	19	15.517	13.937	13.270
Activo por impuesto diferido	20	7.033	3.535	2.154
Total activos no corrientes		255.523	365.431	370.184
Total activo		$ 878.885	$ 840.000	$ 774.804
PASIVO				
Instrumentos financieros a valor razonable				
Contratos forward	12	$ 18	$ 785	$ -
Swaps	12	5	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	21	11.513	10.396	12.262
Obligaciones financieras	22	94.667	78.896	77.311
Cuentas por pagar	23	15.128	15.364	21.130
Pasivos de reaseguros	25	146	439	154
Pasivos no financieros		3	8	24
Beneficios a empleados	26	6.618	4.855	6.025
Total pasivos corrientes		128.098	110.743	116.907
Instrumentos financieros a valor razonable				
Contratos forward	12	33	373	1.451
Swaps	12	4.476	1.659	156
Cuentas por pagar	23	28.283	25.847	19.408
Pasivos de seguros	24	353.352	345.231	313.672
Beneficios a empleados	26	769	1.120	843
Provisiones:				
Legales	27	862	700	710
Tributarias	27	631	631	-
Otras provisiones	27	2.353	710	757
Total pasivos no corrientes		390.760	376.272	336.997
Total pasivo		518.858	487.015	453.903
Patrimonio				
Capital suscrito y pagado	28	58.634	58.634	58.634
Reservas		68.527	58.051	50.899
Prima en colocación de acciones		3	3	3
Utilidad del ejercicio		49.262	66.811	35.881
Utilidades(pérdidas) retenidas		2.087	(10.435)	(2.743)
Ganancias no realizadas		147.431	145.839	145.626
Ajustes en la aplicación por primera vez de NCIF		34.070	34.070	32.589
Total patrimonio atribuible a los propietarios		360.013	352.972	320.889
Participación no controladora	30	14	13	12
Total patrimonio		360.027	352.985	320.901
Total pasivo y patrimonio		$ 878.885	$ 840.000	$ 774.804

Véanse las notas que son parte integral de los estados financieros consolidados.

Jaime Ernesto Plata García
Representante Legal

Álvaro Rincón Prada
Contador Público
T.P. 17235 - T

Diego Alejandro Corredor Ortiz
Revisor Fiscal de Old Mutual
Holding de Colombia S.A
T.P. 199078 - T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 29 de julio de 2016)

OLD MUTUAL HOLDING DE COLOMBIA S.A.
Estado Consolidado de resultados y otros resultados integrales
Año que terminó a 31 de diciembre de 2015
(Con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014)
(Expresados en millones de pesos)

	Nota	2015	2014
Operaciones continuas			
Ingresos y gastos netos de actividades ordinarias			
Ingresos por comisiones	30	$ 191.144	$ 178.971
Gastos por comisiones	30	(46.348)	(46.845)
Ingreso neto actividad administradora y fiduciaria	30	144.796	132.125
Ingreso neto actividad comisionista	30	2.018	1.902
Gasto neto actividad de seguros	30	(5.340)	(12.243)
Ingreso neto actividad de préstamos	30	946	1.569
Utilidad bruta		142.421	123.353
Otros ingresos y gastos			
Ingreso neto valoración de inversiones y derivados	31	32.375	40.328
Otros ingresos	32	4.385	9.310
Gastos por beneficios a empleados	33	(40.431)	(42.375)
Gastos generales de administración	34	(30.355)	(23.725)
Gastos por depreciación		(1.586)	(794)
Gastos por amortización		(2.693)	(1.435)
Pérdidas por deterioro de activos financieros		(2.230)	(1.571)
Otros gastos	35	(28.705)	(26.994)
Utilidad operacional		73.182	76.098
Ingreso financiero neto:			
Ingresos financieros		5.712	3.983
Gastos financieros		(219)	(285)
		5.493	3.698
Ganancia en método de participación patrimonial	36	2.987	11.776
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		81.661	91.572
Impuesto de renta y CREE		32.399	24.761
Utilidad del ejercicio		$ 49.262	$ 66.811
Utilidad atribuible a:			
Propietarios de la Compañía		$ 49.261	$ 66.810
Participaciones no controladoras		1	1
Utilidad del ejercicio		49.262	66.811
Otro resultado integral			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado:			
Revaluación de propiedad, planta y equipo		(918)	-
Participación de otro resultado integral contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado.		2.510	1.913
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo,		1.592	1.913
Total resultados		$ 50.854	$ 68.725
Resultado integral atribuible a:			
Propietarios de la Compañía		$ 50.853	$ 68.724
Participaciones no controladoras		1	1

Véanse las notas que son parte integral de los estados financieros consolidados.

Jaime Ernesto Plata García
Representante Legal Suplente

Álvaro Rincón Prada
Contador Público
T.P. 17235 - T

Diego Alejandro Corredor Ortiz
Revisor Fiscal de Old Mutual
Holding de Colombia S.A
T.P. 199078 - T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 29 de julio de 2016)

OLD MUTUAL HOLDING DE COLOMBIA S.A. Y SUS SUBORDINADAS
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014)
(Expresados en millones de pesos, ecepto precio de la acción)

	Capital suscrito y pagado	Reservas	Prima en colocación de acciones	Utilidad del ejercicio	Utilidad/Perdida retenidas	Ganancias no realizadas	Ajustes en la aplicación por primera vez de NCIF	Participación no controladora	Total patrimonio Neto
Saldo al 1 de enero de 2014	$ 58.634	$ 50.899	$ 3	$ 35.881	$ (2.743)	$ 145.626	$ 32.589	$ 12	$ 320.901
Traslado de utilidades del ejercicio a utilidad (pérdida) retenida	-	-	-	(35.881)	35.881	-	-	-	-
Movimiento participacion no controladora								1	1
Apropiación reserva legal	-	3.453	-	-	(3.453)	-	-	-	-
Apropiación reserva para futuros repartos	-	31.079	-	-	(31.079)	-	-	-	-
Pago de dividendos en efectivo a razón de $17,949.003403 por acción sobre 570.391 acciones pagados en marzo de 2014.	-	(10.238)	-	-	-	-	-	-	(10.238)
Pago de dividendos en efectivo a razón de $18,281.906622 por acción sobre 570.391 acciones pagados en junio de 2014.	-	(10.428)	-	-	-	-	-	-	(10.428)
Pago de dividendos en efectivo a razón de $11,676.201062 por acción sobre 570.391 acciones pagados en septiembre de 2014.	-	(6.660)	-	-	-	-	-	-	(6.660)
Reclasificación ajustes por primera vez NCIF a ganancias retenidas			-			(1.700)	1.538	-	(162)
Superávit por metodo de participación	-	-	-	-	-	1.852	-	-	1.852
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	(9.248)	-	-	-	(9.248)
Otras participación no consolidadas		(54)		878	207	61	(57)	-	1.035
Utilidad del ejercicio	-	-	-	65.933	-	-	-	-	65.933
Saldo al 31 de diciembre de 2014	58.634	58.051	3	66.811	(10.435)	145.839	34.070	13	352.985
Traslado de utilidades del ejercicio a utilidad (pérdida) retenida	-	-	-	(66.811)	66.811	-	-	-	-
Movimiento participacion no controladora	-	-	-	-	-	-		1	1
Apropiación reserva legal	-	4.748	-	-	(4.748)	-	-	-	-
Apropiación reserva para futuros repartos	-	42.736	-	-	(42.736)	-	-	-	-
Pago de dividendos en efectivo a razón de $42,076.4002237 por acción sobre 570.391 acciones pagados en marzo de 2015	-	(24.000)	-	-	-	-	-	-	(24.000)
Pago de dividendos en efectivo a razón de $22,954.487469 por acción sobre 570.391 acciones pagados en septiembre de 2015	-	(13.093)	-	-	-	-	-	-	(13.093)
Revaluación de propiedad, planta y equipo	-	-	-	-	-	(918)	-	-	(918)
Superávit por metodo de participación	-	-	-	-	-	2.700	-	-	2.700
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	(7.255)	-	-	-	(7.255)
Otras participación no consolidadas	-	85	-	(273)	450	(190)	-	-	72
Utilidad del ejercicio	-	-	-	49.535	-	-	-	-	49.535
Saldo al 31 de diciembre de 2015	$ 58.634	$ 68.527	$ 3	$ 49.262	$ 2.087	$ 147.431	$ 34.070	$ 14	$ 360.027

Véanse las notas que son parte integral de los estados financieros consolidados.

Jaime Ernesto Plata García
Representante Legal

Alvaro Rincón Prada
Contador Público
T.P. 17235 - T

Diego Alejandro Corredor Ortíz
Revisor Fiscal de Old Mutual
Holding de Colombia S.A
T.P. 199078 - T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 29 de julio de 2016)

OLD MUTUAL HOLDING DE COLOMBIA S.A. Y SUS SUBORDINADAS
Estados Consolidado de Flujos de Efectivo
Por el año que terminó al 31 de diciembre de 2015
(Con cifras comparativas con el año que terminó el 31 de diciembre de 2014)
(Expresados en miles de pesos)

	2015	2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	$ 49.262	$ 66.811
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto de las actividades de operación:		
Depreciaciones	1.586	794
Deterioro deudores	1.750	532
Amortizaciones	2.693	1.435
Incremento valor justo de propiedad de inversión	(1.560)	-
Utilidad neta por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda	(21.375)	(20.724)
Utilidad neta por valoración de Inversiones a valor razonable - Instrumentos de patrimonio	(10.079)	(12.440)
Utilidad neta por valoración a costo amortizado de inversiones	(6.175)	(7.180)
Utilidad neta por valoración de instrumentos financieros derivados	5.232	2.632
Pérdida (ganancia) en venta de inversiones	23	(2.615)
Utilidad método de participación	(2.987)	(11.776)
Cambio en los activos y pasivos operacionales:		
Aumento en cuentas por cobrar	(21.717)	(2.443)
Disminución activos no financieros	536	501
Disminución (aumento) activos impuestos corrientes	2.767	(1.498)
Aumento en instrumentos financieros derivados	(3.691)	(136)
Aumento activos por reaseguradores del exterior	(340)	-
Aumento primas pendientes de recaudo	(62)	(7)
Aumento costos de adquisición (Diferidos)	(328)	(786)
Aumento impuestos diferidos	(3.498)	(1.381)
Aumento pasivos por impuestos corrientes	7.257	4.378
Aumento en cuentas por pagar	2.200	674
(Disminución) aumento pasivos de reaseguros	(293)	285
Aumento pasivos de seguros	8.121	31.559
Disminución pasivos no financieros	(5)	(17)
Aumento (disminución) en beneficios a empleados	1.412	(893)
Aumento pasivos estimados y provisiones	1.805	574
Pago de impuestos a la ganancia y CREE	(6.140)	(6.244)
Intereses pagados	(5.071)	(4.888)
Intereses recibidos	6.475	7.271
Efectivo neto usado en provisto por actividades de operación	7.799	44.417
Flujos de efectivo por las de actividades de inversión:		
Disminución en inversiones	16.536	18.797
Disminución (aumento) en propiedad planta y equipo	152	(1.567)
Aumento activos intangibles	(6.120)	(2.528)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	10.568	14.702
Flujos de efectivo por las actividades de financiación:		
Aumento en obligaciones financieras	20.842	6.473
Dividendos pagados	(37.093)	(27.326)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	(16.251)	(20.853)
Aumento neto de efectivo	2.116	38.267
Efectivo al inicio del año	103.077	64.810
Efectivo al final del año	$ 105.193	$ 103.077

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

Jaime Ernesto Plata García
Representante Legal

Álvaro Rincón Prada
Contador Público
T.P. 17235 - T

Diego Alejandro Corredor Ortiz
Revisor Fiscal de Old Mutual
Holding de Colombia S.A
T.P. 199078 - T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 29 de julio de 2016)

OLD MUTUAL HOLDING DE COLOMBIA S.A. Y SUS SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2015
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014)
(Expresadas en millones de pesos)

1. ENTIDAD REPORTANTE

Old Mutual Holding de Colombia S.A., fue constituida el 8 de septiembre de 1992, según escritura pública No. 3.852 de la Notaría 35 de la ciudad de Bogotá, con vigencia legal hasta el 8 de septiembre de 2091 y su domicilio es Bogotá D. C. Tiene como objeto social las actividades de inversión en todo tipo de sociedades, trátese de acciones, cuotas o partes de interés o en los derechos que de ellas se deriven. Al 31 de diciembre de 2015 y 1 y 31 de enero 2014 la compañía cuenta con 2 empleados.

A partir del 1 de abril de 2011, Old Mutual Holding de Colombia S.A.; incursionó en la colocación de créditos a través de la línea "Old Mutual Créditos", dirigido a los clientes, del Fondo Voluntario Multifund Old Mutual administrado por Old Mutual Pensiones y Cesantías S.A. que requieren liquidez sin afectar sus inversiones.

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Old Mutual Holding de Colombia S.A y de las siguientes subsidiarias (en adelante el Grupo):

- **Skandia Global Investments S.A. en liquidación**

  Fue constituida por escritura pública No.1507, de mayo de 1989, de la Notaría Treinta y Cinco de Bogotá; su duración es de 99 años y su domicilio principal está ubicado en Bogotá, D.C. Las dos últimas reformas fueron mediante escritura pública No. 2535 del 22 de junio de 2004 de la Notaría 18, cambió su denominación social de Inversiones Escandinavas de Colombia S.A. a Skandia Global Investments S.A.

  Su objeto social con anterioridad a la toma de posesión para liquidar, lo constituía: a) Prestación de servicios de consultoría o asesoría en materia de inversiones, legal, financiera y actuarial, y b) Las actividades de inversiones, tanto en bienes raíces, urbanos o rurales, como en muebles, créditos, depósitos o en acciones o en los derechos que de ellas se deriven; todas tendientes a procurar rentas a través de la explotación de tales bienes.

  En la Asamblea General de Accionistas del 22 de marzo de 2013, se autorizó la disolución de la sociedad. La Administradora se encuentra realizando los procedimientos pertinentes para la liquidación final de la Sociedad.

  Según escritura pública No. 2348 de la Notaría 43 de Bogotá D.C., del 17 de septiembre de 2013, inscrita el 24 de septiembre de 2013 bajo el número 01767790 del libro IX, la Sociedad de la referencia fue declarada disuelta y en estado de liquidación.

  De acuerdo a la Circular Externa No. 030 el 26 de noviembre de 1997 expedida por la Superintendencia de Sociedades, una compañía en liquidación no se debe tener en cuenta en la preparación de los Estados Financieros Consolidados.

- **Old Mutual Planeación Financiera S.A.**

  Fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 30 de mayo de 1989, con una duración de 99 años y su domicilio principal está ubicado en Bogotá, D.C.

  El objeto social de Old Mutual Planeación Financiera S.A. son las actividades de consultoría, asesoría, y suministro de servicios de administración informática (hardware y software), construcción y diseño de portafolios, servicio de banca e inversiones, asesoría actuarial y financiera y legal.

- **Old Mutual Compañía de Seguros de Vida S. A.**

  Es una sociedad anónima privada constituida el 26 de diciembre de 1956 con una duración de 99 años y autorizado su funcionamiento por Resolución No. 1477 del 27 de mayo de 1970 y Resolución No. 5148 de diciembre de 1991 de la Superintendencia Financiera de Colombia. La última reforma estatutaria fue el 16 de septiembre de 1999. Su domicilio es Bogotá, D.C. Su objeto social consiste en la explotación de los ramos de seguros de vida y la celebración de contratos de reaseguros de los mismos ramos.

- **Old Mutual Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías S.A**

  Fue constituida según escritura No. 4307 del 6 de diciembre de 1991 de la Notaría 35, con una duración de 99 años y su domicilio principal está ubicado en Bogotá, D.C.

  Tiene autorizado su funcionamiento mediante Resolución 4754 del 12 de diciembre de 1991, de la Superintendencia Financiera de Colombia para desarrollar las actividades comprendidas dentro de su objeto social, esto es, la administración de fondos de pensiones y cesantías a los que se refiere la Ley 50 de 1990; mediante Resolución 2484 del 22 de diciembre de 1998, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó a la Administradora para administrar fondos de pensiones del Régimen de Ahorro Individual con Solidaridad Mediante Escritura Pública 2523 del 28 de mayo de 2003, se reformó y hay unificación de las reformas de estatutos.

- **Old Mutual Sociedad Fiduciaria S.A.**

  Es una sociedad anónima privada constituida el 8 de noviembre de 1978 y autorizado su funcionamiento por Resolución No. 6171 del 19 de octubre de 1979 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Su duración es de 99 años. Su domicilio principal está en Bogotá, D.C. La fiduciaria, no tiene sucursales ni agencias y el número de empleados al 31 de diciembre 2014 y 2013 son de 28 y 34.

  Su objeto social es la celebración de negocios y encargos fiduciarios de inversión, de administración y pagos, de administración e inmobiliarios. La obligación que asume la Sociedad Fiduciaria, es de medio y no de resultados.

- **Old Mutual Valores S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa.**

  Fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas mediante escritura pública el 31 de julio de 2006, con una duración de 100 años y su domicilio principal está ubicado en

Bogotá, D.C. en la Avenida 19 No. 109 A - 30. El objeto social son las actividades de contrato comisión para la compra y venta de valores y la celebración de contratos de corresponsalía.

Está catalogada como una persona jurídica, de carácter privado organizada como sociedad anónima, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad cuenta con 14 y 13 empleados respectivamente; no administra fondos o portafolios de terceros, ni dispone de cuentas abiertas de terceros para el manejo de sus fondos, así mismo, la comisionista no realiza actividades de intermediación en el mercado cambiario. Según Acta No. 2 de la Junta Directiva celebrada el 15 de enero de 2007, se aprobó el desarrollo de la actividad de corresponsalía teniendo en cuenta que la comisionista cumple con los requisitos del artículo 3.6.1.2 de la Resolución 1200 de 1995.

A continuación se relaciona la participación directa e indirecta.

Entidad subordinada	**% de Participación**			
	2015		**2014**	
	Directa	**Indirecta**	**Directa**	**Indirecta**
Old Mutual Compañía de Seguros de Vida S.A.	93.95	6.05	93.95	6.05
Old Mutual Sociedad Fiduciaria S.A.	87.03	12.97	87.03	12.97
Old Mutual Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías S.A.	28.3	71.7	28.3	71.7
Old Mutual Valores S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa	5	94.99	5	94.99
Old Mutual Planeación Financiera S.A.	14.03	85.97	14.03	85.97

El Grupo al cierre del ejerció del año 2015, tiene participación en los siguientes consorcios y uniones temporales: Consorcio PEM con una participación del 20%, el cual administra los recursos de las Empresas Municipales de Cali a partir de septiembre de 2012; consorcio SOP con un participación del 36.04% en la administración de los recursos del FONPET y Unión Temporal Old Mutual - HSBC con una participación de 62.5% bajo la administración de Old Mutual Sociedad Fiduciaria S.A. con fecha de inicio agosto 2011. La obligación que asume el Grupo, es de medio y no de resultados.

Old Mutual Holding de Colombia S.A. es subsidiaria de Skandia Europe and Latin América Holdings Limited, la entidad última a nivel del grupo Old Mutual que consolida los estados financieros es Old Mutual PCL, compañía constituida en Inglaterra y Gales.

Estos estados financieros son presentados de acuerdo con lo establecido en la ley 222 de 1995, al constituirse en grupo económico y control en Colombia. Ver notas 2.2 y 3.1.

2. BASES DE PREPARACIÓN

2.1 Marco técnico normativo

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015

modificado por el Decreto 2496 de 2015. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas al 1 de enero de 2012 y a las enmiendas efectuadas durante el año 2012 por el IASB.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados.

Estos son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NCIF; para la conversión al nuevo marco técnico normativo el Grupo ha contemplado algunas de las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera descritas en la nota 40.

Hasta el 31 de diciembre de 2014, el Grupo preparó sus estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia (PCGA). La información financiera correspondiente a períodos anteriores, incluida en los presentes estados financieros con propósitos comparativos, ha sido modificada y se presenta de acuerdo con el nuevo marco técnico normativo. Los efectos de los cambios entre los PCGA aplicados hasta el cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 y las NCIF se explican en las conciliaciones detalladas en la nota 40.

2.2 Bases de medición y presentación

De acuerdo con las directrices consagradas en los artículos 28 y 35 de la ley 222 de 1995 la Compañía debe elaborar y difundir estados financieros consolidados aplicables a Grupo Empresarial definido y registrado en Colombia.

Mediante emisión de la ley 1314 de julio de 2009 se regularon los principios y normas de contabilidad e información financiera de propósito general consolidado aplicable a los grupos empresariales registrados y definidos en el artículo 28 de la misma ley, aceptados en Colombia, se señalaron las autoridades competentes, el procedimiento para su expedición y se determinaron las entidades responsables de vigilar su cumplimiento. Esta ley se reglamentó mediante los decretos reglamentarios y compilados en el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015.

Así mismo, estos estados financieros cumplen con lo establecido en la Circular Externa número 030 de 1997 expedida por la Superintendencia de Sociedades, en relación con la no consolidación de Skandia Global, por encontrarse en proceso de liquidación (ver notas 19 y 28). La norma es aplicable a grupos económicos definidos de acuerdo con las previsiones de la ley 222 de 1995 y al Decreto 1080 de 1996.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico y amortizado con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en el estado de situación financiera:

- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

- Las propiedades de inversión, terrenos y edificaciones son medidas al valor razonable.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (pesos colombianos). Los estados financieros se presentan "en pesos colombianos", que es la moneda funcional del Grupo y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en millones de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

2.4 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los montos de ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas, y también la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos en períodos próximos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

En la aplicación de las políticas contables de la compañía se ha realizado los siguientes juicios y estimaciones, que tienen efecto significativo sobre los importes reconocidos en los presentes estados financieros:

- Evaluación de la existencia de indicadores de deterioro para determinar la existencia de pérdidas de deterioro de valor (activos financieros y no financieros).

- Hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de las obligaciones de largo plazo con los empleados.

- Vida útil de las propiedades, planta y equipos e intangibles.

- Supuestos utilizados para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.

- La estimación del valor razonable de los activos financieros, para los que se han utilizado una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración.

- Probabilidad de ocurrencia y el valor de los pasivos de valor incierto o contingentes.

- Determinación de existencia de arrendamientos financieros u operativos en función de la transferencia de riesgos y beneficios de los activos arrendados.

- Recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

- El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos, los que se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios tributarios futuros con los que se pueden compensar las diferencias temporarias deducibles.

- Determinación de control, influencia significativa o control conjunto sobre una inversión.

2.5 Clasificación de activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación del estado consolidado de situación financiera de apertura y de los estados financieros consolidados, preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario.

3.1 Bases de consolidación

3.1.1 Subsidiarias

De acuerdo a la Ley 222 de 1995, se consideran subsidiarias, aquellas sobre las que el Grupo empresarial en Colombia, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control. El Grupo controla a una subsidiaria cuando:

1. Más del cincuenta por ciento (50%) del capital pertenezca a la Matriz, directamente o por intermedio o con el concurso de sus subordinadas, o de las subordinadas de éstas.

2. La sociedad Matriz, directamente o con el concurso de otras sociedades subordinadas, conjunta o separadamente, puedan emitir los votos constitutivos de quorum decisorio en Junta Directiva o, en Asamblea de Accionistas o Junta de Socios.

3. La sociedad Matriz, directamente o con el concurso de otras sociedades subordinadas, conjunta o separadamente, puedan emitir los votos necesarios para elegir la mayoría de miembros de junta directiva, cuando este órgano exista.

4. La sociedad Matriz, directamente o, por intermedio o con el concurso de otras sociedades subordinadas, en razón de un acto o negocio con la sociedad controlada o sus socios, ejerza influencia dominante en las decisiones de los órganos de administración de la sociedad.

Los estados financieros de subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término del mismo.

Los estados financieros de las subsidiarias utilizados en el proceso de consolidación corresponden al mismo período y a la misma fecha de presentación que los de la Compañía dominante.

3.1.2 Pérdida de control

Cuando se pierde control sobre una subsidiaria, dan de baja en cuentas los activos y pasivos de la subsidiaria, cualquier participación no controladora relacionada y otros componentes de patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados. Si se retiene alguna participación, esta será medida a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control.

3.1.3 Participaciones no controladoras

Para la consolidación de negocios del grupo se mide la participación no controladora en la participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida.

Los cambios en la participación del grupo en una subsidiaria, que no resulten en pérdida de control se contabilizan como transacciones con los propietarios.

No se efectúan reconocimiento de plusvalía ni se reconoce ganancia o pérdida en los resultados.

3.1.4 Operación conjunta

Cuando el Grupo tiene derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos, relacionados con el acuerdo, contabiliza cada activo, pasivo y transacción, incluidos los mantenidos o incurridos de forma conjunta, en relación con la operación.

3.1.5 Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones intercompañía y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de transacciones entre las compañías del Grupo, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación del Grupo en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero solo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

3.1.6 Entidades en las que ejerce control

En el proceso de consolidación, el Grupo combina los activos, pasivos y resultados de las entidades en las cuales determine control, previa homogeneización de sus políticas contables. En dicho proceso, procede a la eliminación de transacciones reciprocas y utilidades no realizadas entre ellas. La participación de los intereses no controlantes en las entidades controladas son presentadas en el patrimonio de forma separada del patrimonio de los accionistas de la controladora del Grupo.

OLD MUTUAL HOLDING DE COLOMBIA S.A. Y SUS SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros

Los estados financieros que se acompañan incluyen los activos, pasivos, patrimonio y resultados del Grupo Empresarial conformado por las compañías en Colombia. El siguiente es detalle de la participación de cada una de ellas al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014:

		31 de diciembre de 2015			
Entidad	**% Participación accionaria**	**Activo**	**Pasivo**	**Patrimonio**	**Utilidad del ejercicio**
Old Mutual Holding de Colombia S.A.		$ 475.810	$ (98.654)	$ (377.156)	$ (47.071)
Old Mutual Sociedad Fiduciaria S.A.	100%	182.694	(3.496)	(179.198)	(24.034)
Old Mutual Pensiones y Cesantías S.A.	99.98%	278.489	(59.659)	(218.830)	(46.414)
Old Mutual Seguros de Vida S.A.	99.97%	490.043	(359.321)	(130.722)	(12.388)
Old Mutual Valores S.A.	100%	7.334	(840)	(6.493)	431
Old Mutual Planeación Financiera Services S.A.	99.97%	29.192	(58)	(29.134)	(4.669)
		1.463.562	(522.028)	(941.533)	(134.145)
Eliminaciones		(584.677)	3.170	581.506	84.883
Consolidado		$ 878.885	$ (518.858)	$ (360.027)	$ (49.262)

		31 de diciembre de 2014			
Entidad	**% Participación accionaria**	**Activo**	**Pasivo**	**Patrimonio**	**Utilidad del ejercicio**
Old Mutual Holding de Colombia S.A.		$ 449.314	$ (82.349)	$ (366.965)	$ (59.507)
Old Mutual Sociedad Fiduciaria S.A.	100%	173.413	(3.342)	(170.071)	(29.004)
Old Mutual Pensiones y Cesantías S.A.	99.98%	277.694	(52.051)	(225.643)	(55.361)
Old Mutual Seguros de Vida S.A.	99.97%	474.357	(350.487)	(123.871)	(8.606)
Old Mutual Valores S.A.	100%	8.853	(1.903)	(6.949)	(263)
Old Mutual Planeación Financiera Services S.A.	99.97%	28.697	(51)	(28.646)	(3.360)
		1.412.328	(490.183)	(922.145)	(156.101)
Eliminaciones		(572.328)	3.168	569.160	89.290
Consolidado		$ 840.000	$ (487.015)	$ (352.985)	$ (66.811)

Entidad	% Participación accionaria	1 de enero de 2014 Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad del ejercicio
Old Mutual Holding de Colombia S.A (Matriz)		$ 419.278	$ (80.528)	$ (338.750)	$ (34.532)
Old Mutual Sociedad Fiduciaria S.A.	100%	167.830	(4.053)	(163.777)	(24.703)
Old Mutual Pensiones y Cesantías S.A.	99.98%	252.886	(49.586)	(203.300)	(34.533)
Old Mutual Seguros de Vida S.A.	99.97%	434.354	(320.914)	(113.440)	(2.533)
Old Mutual Valores S.A.	100%	9.283	(1.973)	(7.310)	(254)
Old Mutual Planeación Financiera Services S.A.	99.97%	25.303	(17)	(25.286)	(4.022)
		1.308.934	(457.124)	(851.863)	(100.578)
Eliminaciones		(534.130)	3.168	530.962	64.696
Consolidado		$ 774.804	$ (453.903)	$ (320.901)	$ (35.881)

3.2 Transacciones en moneda extranjera

La moneda extranjera es aquella diferente de la moneda funcional de la Compañía. Las transacciones en monedas extranjeras son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de cada transacción. Los activos o pasivos originados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional, peso colombiano, a la fecha de su liquidación o la fecha de cierre en el estado de situación financiera.

Las diferencias en cambio que se generan pueden ser a favor o en contra, su efecto se presenta en el Estado de Resultados Integrales de cada período.

Las tasas de cierre utilizadas para reexpresar en pesos colombianos corresponden a $3.149,47, $2.392,46 y $1.926,83 al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014; respectivamente.

3.3 Efectivo y equivalente de efectivo

Se considera efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de dinero mantenido por el Grupo, los movimientos de cuentas bancarias en moneda nacional y extranjera en bancos y otras entidades financieras, tanto del país como del exterior, estos movimientos son conciliados con los respectivos estados de cuenta de forma diaria y mensual.

3.4 Inversiones con cambios en resultados

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o valor razonable sobre la base del modelo de negocio del Grupo, para gestionar activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Inversiones a valor razonable con cambios en resultado: corresponden a todo valor o título y, en general, cualquier tipo de inversión que ha sido adquirida con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio.

Los valores de deuda clasificados como inversiones a valor razonable se valoran de acuerdo con el precio suministrado por el proveedor de precios autorizado en Colombia, así:

Las inversiones a valor razonable, representadas en valores o títulos de deuda, se valoran con base en el precio determinado por el proveedor de precios utilizando la siguiente fórmula:

$$VR = VN * PS$$

Donde VR corresponde a valor razonable, VN corresponde Valor nominal y PS corresponde al Precio sucio determinado por el proveedor de precios de valoración.

Las participaciones en fondos de inversión colectiva y en otros títulos de participación se valoran teniendo en cuenta el valor de la unidad calculada por la Sociedad Administradora, al día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración considerando su valor razonable.

La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior del respectivo valor se registran como un mayor o menor valor de la inversión, afectando los resultados del periodo.

Inversiones a costo amortizado: Corresponde a valores o títulos o cualquier inversión para las que el Grupo, tiene el propósito de mantenerlos con el fin de recibir los flujos de efectivo contractuales del activo y los términos contractuales que dan origen a fechas específicas a recibir flujos de capital e intereses.

El Grupo tiene la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento.

Estas inversiones se incorporan a su costo amortizado neto de provisiones por deterioro, con cambios en resultados.

Deterioro de activos Financieros: Si existiere evidencia objetiva de que hubo una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluidas las pérdidas crediticias futuras esperadas que aún no se hayan incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El deterioro para las inversiones se evalúa al final de cada período sobre el que se informa, el Grupo evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que las inversiones se encuentran deterioradas en su valor. Las inversiones se consideran deterioradas en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro del valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento

que causa la pérdida"), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados de la inversión, que se pueda estimar de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que el emisor se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

3.5 Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados corresponden a cualquier contrato cuyo precio dependa o se derive de otro producto principal denominado activo subyacente, el cual permite neutralizar los posibles riesgos que se presenten por la variación de los precios de los productos en los mercados.

El Grupo usa derivados financieros para propósitos de negociación y administración de riesgos asociados a la estructura del balance y se reconocen al valor razonable en el estado de situación financiera. De esta forma el Grupo podrá entrar en contratos forward, de futuros, swap u opciones para reducir la exposición en activos que no considere con valor y obtener exposición a activos con valor.

El Grupo podrá realizar operaciones con derivados en el mercado local, con sujeción a la normatividad vigente, tanto a través de mercados sobre el mostrador con contrapartes autorizadas, como en el Mercado de Derivados Estandarizados. Los activos subyacentes respecto de los cuales se celebrarán operaciones con derivados serán aquellos permitidos en las normas legales vigentes en la fecha de celebración de la correspondiente operación.

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos en su medición inicial y posterior a valor razonable, registrando sus cambios en el estado de resultados.

3.6 Operaciones conjuntas

Una operación conjunta es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto, tienen derecho respecto de los activos y responsabilidades frente a los pasivos relacionados con el acuerdo. Cada una de las partes se denomina operador conjunto.

Una operación conjunta no implica el establecimiento de una entidad, sino el uso de activos y otros recursos de las entidades participantes. Cada entidad participante usa sus activos para el desarrollo de la operación; incurre en gastos y pasivos y obtiene recursos. El acuerdo celebrado proporciona el medio por el cual el ingreso por la prestación del servicio y los gastos en que se incurren se comparte entre las entidades que controlan conjuntamente la operación.

El Grupo reconoce sus activos, pasivos, ingresos y gastos en relación con su participación en la operación conjunta. Dentro del desarrollo del objeto social del Grupo se encuentra la gestión de algunos Consorcios o Uniones Temporales, relacionados en la nota 1.

3.7 Cuentas por cobrar

Son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, El Grupo no tiene la intención de vender inmediatamente o en el corto plazo, su reconocimiento inicial y posterior es por el valor de la transacción.

3.7.1 Cartera Old Mutual créditos

Los créditos serán objeto de estimaciones por deterioro cuando exista evidencia objetiva del incumplimiento de los pagos a cargo del cliente o del desmejoramiento de las condiciones crediticias del mismo. Para el efecto, se verifica si existen indicios de deterioro. La evaluación del deterioro corresponde al exceso del valor en libros de la cartera con respecto al valor de las garantías otorgadas por el cliente. El deterioro se reconoce de forma separada, como un menor valor de la cartera, afectando el gasto del período.

Las pérdidas esperadas como resultado de eventos futuros, sea cual fuere su probabilidad, no se reconocen, por tanto, la evidencia objetiva de deterioro para los clientes está dada por: dificultades financieras significativas del cliente e infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal.

El Grupo evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de forma colectiva, en razón a que la cartera de créditos individualmente no es significativa.

3.7.2 Deterioro otras cuentas por cobrar

El Grupo realiza al cierre del periodo contable la evaluación de la evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar y en general de sus instrumentos financieros.

El Grupo estima recuperar las cuentas por cobrar entre 1 y 90 días y definió que incurren en deterioro cuando su edad de mora supera noventa (90) días**.**

3.8 Primas por recaudar

El Grupo realiza la cancelación de las primas emitidas no recaudas después de 30 días de su emisión.

3.9 Deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora

El Grupo para la evaluación del deterioro (individual por producto), determinó lo siguiente:

Para los productos de seguro individual de pensiones y seguro colectivo de pensiones el no pago de las primas dentro del mes siguiente a su vencimiento, no produce la terminación del contrato y la Compañía no tendrá derecho a exigirlas. Cuando se reinicie el pago de las primas o llegada la fecha de jubilación, las prestaciones aseguradas se reajustarán teniendo en cuenta las primas pagadas durante la vigencia del contrato, expidiéndose para el efecto un certificado de seguro consignando tal modificación. Si el valor de las primas atrasadas, el valor de los préstamos con sus respectivos intereses y los beneficios de retención en la fuente

por el pago de primas, exceden el valor de cesión, el contrato termina automáticamente, según lo dispone el artículo 1153 del Código de Comercio.

Para el producto de vida con ahorro en caso de no pago de las primas durante tres meses consecutivos o seis no consecutivos durante los dos primeros años de vigencia de la póliza, el contrato de seguro terminará por no pago de la prima y se tendrá derecho a deducir del valor de la reserva de ahorro, el valor equivalente a tres (3) primas mensuales, esto no aplica cuando la mora incluya el primer mes de vigencia de la póliza.

En caso de no pago de las primas durante tres meses consecutivos o seis no consecutivos después de que la póliza haya estado vigente por dos años o más, el contrato sólo se entenderá terminado si el valor de la reserva de ahorro no es suficiente para cubrir la prima de riesgo del seguro, cuando la prima comience a pagarse con recursos provenientes de la Reserva de Ahorro, el Grupo tiene derecho a descontar de dicha Reserva, el valor equivalente a tres (3) primas mensuales.

Para el producto de Seguro de Vida e Incapacidad para el pago de la prima o de sus fracciones, según sea el caso, el tomador contará con un periodo de gracia de un (1) mes. Una vez finalizado el periodo de gracia sin que se haya recibido por parte del asegurado el pago de la prima, el contrato de seguro se terminará automáticamente.

3.10 Costos de adquisición diferido (DAC)

Corresponde a los costos relevantes en los que se incurre para la creación de un contrato de seguros en un negocio a largo plazo, se consideró costo de adquisición las comisiones pagadas a la fuerza comercial interna y externa del producto Seguro de Vida con Ahorro, que tengan relación con nuevos contratos.

El periodo de amortización es de 10 años, el cual se determina con la evolución de cortes de contratos a través del tiempo, se valida que el comportamiento estructural entre cortes de contratos “nacidos” en diferentes años sea similar entre sí corroborando que la pendiente de decrecimiento sea también similar en cada uno de ellos y así proceder con el cálculo de las probabilidades de supervivencia y posterior construcción de un índice de expectativa de vida dentro de la compañía y de retorno de beneficios.

3.11 Propiedad, planta y equipo

Se reconocerá como propiedades, planta y equipo, los activos tangibles que:

- Su valor de adquisición sea igual o superior a 50 UVT.
- Sean utilizados por la compañía para la prestación de servicios y para los propósitos administrativos.
- No están disponibles para la venta.
- Se espera usarlos durante más de un periodo contable.

- Es probable que se deriven beneficios económicos futuros.

- Se puede medir fiablemente

- Son controlados por la empresa.

Su medición inicial será por el costo, es decir el precio de transacción más los desembolsos necesarios para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso, según lo designado por la gerencia.

La medición posterior para terrenos y edificaciones será por el modelo de revaluación, para los demás activos el modelo de costo.

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia. El cargo por depreciación de un periodo se reconocerá en el mismo periodo.

La depreciación de los activos se calcula utilizando el método de línea recta y se distribuirá sistemáticamente a lo largo de la vida útil. La vida útil definida para las edificaciones es de 50 años.

3.12 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son activos que en principio cumplen con condiciones de ser clasificados como propiedad, planta y equipo, pero por su función se presentan como una categoría independiente.

Se reconocerá como propiedades de inversión, los bienes que cumplan con todos criterios que se mencionan a continuación:

- Que de él sea probable se deriven beneficios económicos futuros.

- Propiedades (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) que se tienen para obtener rentas, plusvalía o ambas.

- No están destinados al suministro de algún servicio para la compañía, ni a fines administrativos.

- No existe un plan de venta sobre este bien.

Su medición posterior al balance de apertura será por el modelo del valor razonable, a través del avaluó anual que realizará una firma especialista en avalúos independiente.

Las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluirán en el resultado del periodo en que surjan.

Las propiedades de inversión cuya medición posterior es al valor razonable del activo no se deprecian.

3.13 Activos intangibles

Se reconocerán como activos intangibles, los activos identificables, de carácter no monetario y sin apariencia física, sobre los cuales la compañía tiene el control, espera obtener beneficios económicos futuros y puede realizar mediciones fiables.

Su medición inicial y posterior es al costo, menos la amortización acumulada y el deterioro acumulado.

La amortización de un activo intangible se calcula utilizando el método de línea recta, siempre y cuando tengan una vida útil definida. La vida útil definida para los proyectos de desarrollo y licencias es de 3 años.

3.14 Cuentas por pagar

Se reconocen como cuentas por pagar las obligaciones adquiridas por el Grupo con terceros, originadas en el desarrollo de sus actividades y de las cuales se espera a futuro, la salida de un flujo financiero fijo o determinable a través de efectivo, equivalente de efectivo u otro instrumento.

Corresponde a pagos a proveedores, comisiones y honorarios por servicios.

La medición inicial y medición posterior corresponde al valor de la transacción. Estas obligaciones son a corto plazo, por lo tanto, no tienen asociados flujos o tasas de interés.

3.15 Contratos de reaseguros

El Grupo cede parte de los riesgos aceptados de los clientes a otras compañías de seguros o reaseguros en contratos de reaseguros obligatorios, proporcionales y no proporcionales y en contratos de reaseguros facultativos.

Las primas cedidas en contratos de reaseguros obligatorios, proporcionales y facultativos son registradas con cargo a resultados simultáneamente con el registro del ingreso por primas con abono a la cuenta corriente del reasegurador, menos las comisiones causadas a favor del Grupo en la cesión.

El Grupo no compensa: a) Activos por contratos de reaseguro con los pasivos por seguros relacionados; o b) Ingresos o gastos de contratos de reaseguros con los gastos o ingresos respectivamente, de los contratos de seguros relacionados.

3.16 Contratos y pasivos de seguros

En el desarrollo de sus negocios, el Grupo emite pólizas en los ramos de seguro individual de pensiones y voluntarias, mediante los cuales los clientes le transfieren riesgos significativos de seguros.

Para aquellos seguros que son a corto plazo los ingresos por concepto de primas de seguros se registran en su totalidad con abono a resultados en el momento en el que se emiten y simultáneamente se constituye un pasivo de seguros denominado reserva técnica de riesgo en curso, calculado póliza por póliza y amparo por amparo, por el valor de la prima no devengada menos los gastos de expedición, con cargo a resultados en la parte proporcional retenida por el Grupo y con cargo a la cuenta de activos por reaseguros en la parte correspondiente a los riesgos cedidos en reaseguro durante el tiempo de vigencia de la póliza.

Los reclamos de los clientes por los siniestros incurridos en los riesgos cubiertos por las pólizas emitidas y cualquier otro gasto del seguro, son registrados como pasivos de seguros en la cuenta de reserva de siniestros avisados con cargo a los resultados del período en la parte proporcional de los riesgos retenidos por el Grupo y con cargo a la cuenta de activos por reaseguro en la parte proporcional cedida en reaseguro, en el momento que son incurridos.

El valor de los reclamos por siniestros incurridos incluye los costos directos e indirectos que surgen del evento del siniestro. El Grupo no descuenta dichos costos por el valor de dinero en el tiempo transcurrido entre la fecha de su conocimiento y la fecha de pago para el registro del pasivo correspondiente, teniendo en cuenta que generalmente su pago es de corto plazo.

Para aquellos seguros que son a largo plazo son registrados con abono a resultados en el mismo periodo de causación se registra la reserva de prima no devengada por la fracción de tiempo no corrido.

Adicionalmente, se constituye un pasivo de seguros por siniestros incurridos pero no reportados al corte del ejercicio denominado IBNR, el cual es registrado de la misma forma que el pasivo de los siniestros incurridos, dicho pasivo es calculado con base en análisis estadísticos, utilizando para ello estudios actuariales preparados con información histórica de tendencias de reporte y pago de los siniestros, cuyos análisis y estudios son preparados también por asesores internos y externos.

En relación con los contratos, la compañía continúa utilizando sus políticas contables existentes. De igual forma no compensa activos por contrato de reaseguros con los pasivos por seguro conexos, ni ingresos o gastos de contratos de reaseguros con los ingresos y gastos, respectivamente de los contratos de seguros conexos.

3.17 Reservas técnicas de seguros

Aplicación para productos de largo plazo

Reserva matemática:

- La reserva debe calcularse de acuerdo con lo establecido en la nota técnica.
- Los estudios actuariales que sustenten el cálculo de esta reserva, deben seguir los requisitos técnicos emitidos por los entes reguladores.
- Esta reserva se constituye y ajusta mensualmente.

Los productos a los que aplica son: OM Seguro de Vida con Ahorro, OM Seguro Colectivo y OM Seguro individual de Pensiones Voluntarias, Capital + Seguro, de acuerdo a las notas técnicas de los productos.

Aplicación para productos de corto plazo

Reserva de riesgo en curso

Reserva de prima no devengada:

- Se calcula de acuerdo con lo establecido en la nota técnica.

El producto al que aplica es OM seguro de vida e incapacidad (OMSVI).

Reserva de siniestros ocurridos no avisados (IBNR):

- Se calcula y reajusta mensualmente.
- La metodología de cálculo corresponde a los principios básicos definidos en el artículo 2.31.4.4.7 del Decreto 2973 del 20 de diciembre de 2013.

Esta reserva aplica para OMSVI, de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 2.31.4.4.6 del Decreto 2973 del 20 de diciembre de 2013.

Aplicación para todos los productos de seguros

Reserva de siniestros avisados pendientes de pago

- El cálculo de los costos asociados al siniestro sigue los lineamientos generales establecidos por los entes reguladores.
- Esta reserva se ajusta dependiendo de los siniestros que se encuentren pendientes de liquidar.

- La reserva se constituye por siniestros y para cada cobertura, en la fecha en que el Grupo tenga conocimiento de la ocurrencia del siniestro.

3.18 Prueba de adecuación de pasivos

El Grupo realiza una prueba de adecuación de pasivos en la cual evaluará al final del periodo sobre el que se informa, la suficiencia de las reservas técnicas que haya reconocido, utilizando las estimaciones actuales de los flujos de efectivo futuros procedentes de sus contratos de seguros. Si la evaluación mostrase que el impacto en libros de sus reservas técnicas menos los costos de adquisición diferidos (DAC) y activos intangibles conexos, no es adecuado, ajustará la diferencia contra resultados.

3.19 Pasivos no financieros

Corresponde a obligaciones causadas y pendientes de pago por concepto de impuestos, retenciones y aportes laborales, contribuciones y afiliaciones y otras sumas por pagar de características similares.

La medición de las partidas reconocidas como pasivos no financieros, corresponden al importe por pagar al tercero, de acuerdo con las condiciones inicialmente pactadas y legalizadas, ya que aplicar el costo amortizado sobre la misma no genera un cambio significativo de valor, por ser una partida de corto plazo, y además no tienen efecto de financiación o cobro de intereses, por tanto el reconocimiento equivale al valor de la transacción.

3.20 Provisiones

Para que una provisión sea reconocida en los estados financieros debe cumplir con todos los criterios que se mencionan a continuación:

- Se tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un hecho pasado,

- Se estima una probabilidad en la salida de recursos para pagar la obligación.

- Se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación.

En el caso de que ya no sea probable la salida de recursos, para cancelar la obligación correspondiente, se procederá a reversar la provisión.

3.21 Pasivos contingentes

No son objeto de reconocimiento en los estados financieros, corresponde a una obligación posible surgida a raíz de sucesos pasados, cuya existencia se confirma solo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos que no están bajo el control del Grupo.

También corresponde a toda obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, pero no reconocida en los estados financieros porque no es probable que el Grupo deba desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos o bien porque no se puede estimar el valor de la obligación con la suficiente fiabilidad.

3.22 Beneficios a empleados

Comprende todas las retribuciones que el Grupo proporciona a sus a colaboradores a cambio de sus servicios. Los beneficios a los colaboradores se clasifican en:

Beneficios a corto plazo

Corresponden a beneficios otorgados a los colaboradores, que hayan prestado sus servicios a la empresa durante el periodo contable, cuya obligación de pago vence dentro de los doce meses siguientes al cierre del mismo. Hacen parte de este beneficio los sueldos, salarios, primas legales y extralegales, vacaciones, cesantías, seguros de vida y aportes a cajas de compensación familiar. Estos beneficios se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados.

Beneficios a largo plazo

Corresponde a aquellos beneficios otorgados a los colaboradores con vínculo laboral vigente y cuya obligación de pago no vence dentro de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el cual los colaboradores hayan prestado sus servicios. La medición de este beneficio se realiza mediante cálculos actuariales.

Este beneficio se reconoce cuando el colaborador tiene una relación laboral expresada mediante un contrato de trabajo a término indefinido, y consiste en un bono otorgado por mera liberalidad como reconocimiento a los años de servicio. Se otorga por cada 5 años laborados en la compañía así:

- 5 años de servicio: 50% del salario mensual a la fecha de aniversario más un pin de cobre.

- 10 años de servicio: 75% del salario mensual a la fecha de aniversario más un pin de bronce.

- 15 años de servicio: 100% del salario mensual a la fecha de aniversario más un pin de plata.

- 20 años de servicio: 100% del salario mensual a la fecha de aniversario más pin de oro.

- 25 años de servicio: US $3.000.oo. ó 100% del salario mensual a la fecha de aniversario si el primer valor es menor.

- 30, 35, 40 años o más de servicio siguiendo la misma secuencia: 100% del salario mensual a la fecha de aniversario.

3.23 Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta comprende el impuesto corriente, el impuesto de renta para la equidad “CREE”, así como su sobretasa y el impuesto diferido. El gasto de impuesto es reconocido por la compañía en el estado de resultados excepto en la parte que corresponde a partidas reconocidas en la cuenta de otro resultado integral en el patrimonio. En este caso el impuesto es también reconocido en dicha cuenta.

El impuesto de renta corriente, el impuesto de renta para la equidad “CREE” y la sobretasa, son calculados por la compañía tomando como base las diferentes normas tributarias vigentes en Colombia a la fecha de corte de los estados financieros.

Los impuestos diferidos activos son reconocidos por la compañía siempre y cuando exista una expectativa razonable que en el futuro se generaran suficientes ingresos contra los cuales las diferencias temporales pueden ser revertidas.

Los impuestos diferidos pasivos son importes por pagar provistos sobre diferencias temporales gravables que surgen. Los impuestos diferidos activos son importes a recuperar reconocidos sobre diferencias temporarias deducibles, siempre y cuando exista la expectativa o probabilidad que la diferencia temporal se reversara en el futuro porque se generará suficiente utilidad fiscal contra la cual la diferencia temporal puede ser utilizada.

Los impuestos diferidos activos y pasivos son compensados por la compañía cuando existe un derecho legal para compensar impuestos diferidos corrientes contra pasivos por impuestos corrientes y cuando el impuesto diferido activo y pasivo se relaciona a impuestos gravados por la misma autoridad tributaria.

3.24 Ingresos

El Grupo reconoce los ingresos cuando el importe de estos se puede medir fiablemente, sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia ella, que se cumplan con los criterios definidos para cada una de las actividades del Grupo.

Los intereses sobre préstamos son reconocidos por el método de interés efectivo.

3.25 Gastos

El Grupo reconoce sus gastos cuando estos producen un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad. Los gastos se reconocen en el estado de resultados sobre la base de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de partidas específicas de ingresos.

4. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES NO ADOPTADAS

El 14 de diciembre de 2015, se expidió el Decreto 2420: “Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información y se dictan otras disposiciones” (modificado por el Decreto 2496 de diciembre de 2015), el cual

incluye las normas que han sido emitidas por el IASB y adoptadas en Colombia, cuya vigencia será efectiva a partir del 1 de enero de 2016.

a. Modificaciones a la NIC 36. Deterioro del valor de los activos

El IASB como enmienda consiguiente a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable, modificó algunos de los requerimientos de revelación de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos con respecto a la medición del importe recuperable de los activos deteriorados.

Una de las modificaciones introducidas en la NIC 36 potencialmente resultó en los requisitos de información que son más amplios que pretendía originalmente. En lugar de exigir la revelación de que el importe recuperable de los activos deteriorados, incluyendo la plusvalía, como se pretende, la enmienda se percibe para requerir la revelación del importe recuperable de cualquier unidad generadora de efectivo (grupo de unidades) para el cual el valor en libros de la plusvalía o intangibles activos con vidas útiles indefinidas distribuido a esa unidad (o grupo de unidades) es significativa en comparación con el importe en libros total de la Compañía de la plusvalía o de los activos intangibles con vida útil indefinida. Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales que empiecen a partir del 1° de enero de 2014. Esta modificación fue emitida en mayo de 2013.La adopción de esta norma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

b. CINIIF 21. Gravámenes

La interpretación incluye la contabilización de gravámenes impuestos a las entidades por los gobiernos (incluyendo agencias gubernamentales y organismos similares), de conformidad con las leyes y / o reglamentos.

Sin embargo, no incluye los impuestos sobre la renta (NIC 12 Impuesto a las Ganancias), multas y otras sanciones, responsabilidades que surgen de planes de derechos de emisión. La interpretación es efectiva para los períodos anuales que empiecen a partir del 1° de enero de 2014. Esta norma fue emitida en mayo de 2013. La adopción de esta norma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de del Grupo.

c. Modificación NIIF 9. Instrumentos financieros: Clasificación y medición

El IASB emitió la modificación a la NIIF 9, estableciendo los requerimientos para el reconocimiento y medición para los activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. También incluyó, nuevos criterios para el reconocimiento de deterioro de los instrumentos financieros, la contabilización de derivados y la clasificación de las inversiones en instrumentos de deuda.

Esta Norma sustituye la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y modifica la NIIF 9 actualmente vigente. El objeto de sustituir la NIC 39 es facilitar la

comprensión, interpretación y aplicación de los temas referidos a activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Los principales cambios son:

- Los activos financieros se clasifican según el modelo de negocio y las características de flujo de efectivo contractual.

- Se introduce el concepto de "valor razonable a través de resultados" para ciertos instrumentos de deuda.

- Los pasivos financieros se clasifican de manera similar según la NIC 39, sin embargo, hay diferencias en los requisitos que se aplican a la medición del riesgo de crédito propio de la Compañía.

- Se introduce el modelo de pérdida de crédito esperada para la medición del deterioro de los activos financieros.

- La contabilidad de cobertura presenta un nuevo modelo de contabilidad que está diseñado para ser más acorde con la forma en entidades que realicen actividades de gestión de riesgos, cuando cubren la exposición al riesgo financiero y no financiero.

- Los requisitos para la baja en cuentas de activos y pasivos financieros se trasladan de la NIC 39.

La fecha oficial de aplicación establecida por el IASB es enero 1 de 2018 y se permite su aplicación anticipada. El Grupo se encuentra analizando el impacto por la aplicación de esta norma.

d. NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La fecha de vigencia para esta enmienda es 1 de enero de 2017, pero se permite su aplicación anticipada. La norma específica cómo y cuándo reconocer los ingresos y requiere suministrar en los estados financieros información más descriptiva y relevante al respecto.

La norma establece que se reconocerá un ingreso de actividades ordinarias que represente la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la Sociedad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Este reconocimiento implica cinco pasos: a) identificar el contrato con el cliente, b) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato, c) determinar el precio de la transacción, d) asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato, e) reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando la Sociedad satisface una obligación de desempeño.

Esta norma se emitió con el objetivo de con el objeto de clarificar los principios para el reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias, Esta norma sustituye las actuales NIC 11- Contratos de Construcción, NIC 18- Ingresos de Actividades Ordinarias, CINIIF 13- Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15- Acuerdos para la Construcción de Inmuebles, CINIIF 18- Transferencias de Activos Procedentes de Clientes, y la SIC 31- Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. El Grupo se encuentra analizando el impacto por la aplicación de esta norma.

e. Enmiendas NIC 16. Propiedad planta y equipo y NIC 38 Activos intangibles

Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización. La fecha de vigencia para esta enmienda es de enero de 2016, pero se permite su aplicación anticipada. Esta enmienda prohíbe usar el método de depreciación basado en ingresos para las propiedades, planta y equipos y la amortización de los activos intangibles. Para el caso de los intangibles, esta enmienda establece que hay circunstancias limitadas en las cuales la presunción puede ser superada: a) el activo intangible se expresa como una medida de los ingresos, b) se puede demostrar que los ingresos y el consumo de los beneficios económicos del activo intangible están altamente correlacionados. Además, aclara que la información sobre la obsolescencia técnica o comercial de los productos o servicios es relevante para estimar el patrón de consumo de los beneficios económicos futuros y la vida útil del activo. Adicionalmente aclara que una reducción esperada en el futuro precio de venta de los productos o servicios del activo podría ser un indicador a utilizar en el método de depreciación decreciente. La adopción de esta norma no tendrá impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

f. Modificaciones a la NIIF 11. Acuerdos conjuntos

En mayo de 2014 se incluyó la enmienda que establece cómo un operador debe reconocer la adquisición de un interés en una operación conjunta en que la actividad de esta operación constituye un negocio; también requiere que este tipo de transacciones sea reconocido usando los principios relacionados con combinaciones de negocios de las NIIF 3 Combinaciones de Negocios. La fecha de vigencia para esta enmienda es 1 de enero de 2016.

Esta modificación se da para proporcionar una guía sobre la contabilización de las adquisiciones de participaciones en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio.

5. DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES

Los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios de mercado cotizados. Un mercado activo corresponde a un mercado en el cual las transacciones para activos y pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y volúmenes suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera continua.

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Grupo utilizará las técnicas de valoración que maximizan el uso de variables observables relevantes y minimizando el uso de

variables no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado consideran al fijar el precio de una transacción. Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados tales como swaps de divisas y derivados del mercado extrabursátil incluyen el uso de transacciones similares recientes en condiciones iguales, análisis de flujos de caja descontados, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que usan al máximo los datos del mercado.

El Grupo mide los valores razonables usando la siguiente jerarquía del valor razonable, que refleja la importancia de los datos de entrada usados al realizar las mediciones.

Nivel 1: datos de entrada que son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos de entrada que son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados usando: precios cotizados para activos o pasivos similares en mercado activos; precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos; u otras técnicas de valoración en las que todos los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables a partir de datos de mercado.

Nivel 3: son datos de entrada no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos para los que la técnica de valoración incluye datos de entrada que no se basan en datos observables y los datos de entrada no observables tienen un efecto significativo sobre la valoración del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que son valorizados sobre la base de precios cotizados para instrumentos similares, para los que se requieren ajustes o supuestos no observables significativos para reflejar las diferencias entre los instrumentos

El objetivo de las técnicas de valoración es llegar a una medición del valor razonable que refleje el precio que se recibiría por la venta del activo o que se pagaría por la transferencia del pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de medición.

Las mediciones del valor razonable sobre bases recurrentes son aquellas que las normas contables NICF requieren o permiten en el estado de situación financiera al final de cada periodo contable, A continuación se determina la jerarquía de valor razonable de los instrumentos financieros medidos a valor razonable, al 31 de diciembre 2015, 31 diciembre 2014 y 1 de enero 2014.

Instrumentos financieros derivados

	31 de diciembre de 2015 Nivel 2	31 de diciembre de 2014 Nivel 2	1 de enero de 2014 Nivel 2
Activo corriente	$ 513	$ 50	$ 113
Pasivo corriente	(18)	(785)	-
Forwards corriente	495	(734)	113
Activo no corriente	1.773	2.061	3.069
Pasivo no corriente	(33)	(373)	(1.451)
Forwards no corriente	1.740	1.688	1.618
Total Forward	$ 2.235	$ 954	$ 1.731
Activo corriente	$ -	$ -	$ 63
Pasivo corriente	(5)	-	-
Swaps corriente	(5)	-	63
Activo no corriente	-	-	153
Pasivo no corriente	(4.476)	(1.659)	(156)
Swaps no corriente	(4.476)	(1.659)	(3)
Total swaps	$ (4.481)	$ (1.659)	$ 59

Inversiones

31 de diciembre de 2015	Nivel 1	Nivel 2	Total
Corriente			
Otros títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la nación	$ -	$ 244	$ 244
Títulos emitidos, avalados, aceptados o garantizados por instituciones financieras	-	444	444
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la nación	8.563	12.545	21.107
Otros títulos de deuda publica	-	4.029	4.029
Títulos emitidos, avalados, aceptados o garantizados por instituciones vigiladas	-	142.952	142.952
Títulos emitidos por entidades no vigiladas	-	14.849	14.849

31 de diciembre de 2015	Nivel 1	Nivel 2	Total
Títulos emitidos, avalados, garantizados o aceptados por bancos del exterior	-	2.479	2.479
Títulos de devolución de impuestos nacionales (Tidis)	-	265	265
Instrumentos representativos de deuda	$ 8.563	$ 177.808	$ 186.370
Fondos de valores abiertos	$ -	$ 742	$ 742
Obligatorias y voluntarias con vocación de permanencia en bolsas de valores	1.547	-	1.547
Obligatorias en fondos de garantías de las bolsas de valores	-	357	357
Acciones con alta liquidez bursátil	4.885	-	4.885
Acciones con media liquidez bursátil	-	890	890
Participaciones en fondos comunes especiales	-	150	150
Participación en fondos mutuos de inversión internacionales que inviertan exclusivamente en renta variable	923	-	923
Participación en fondos de pensiones y cesantías	-	120.990	120.990
Participaciones en fondos de inversión colectiva sin pacto de permanencia, con títulos y/o valores participativos	14.040	-	14.040
Participaciones en fondos de inversión colectiva sin pacto de permanencia, con títulos y/o valores participativos	1.620	6.305	7.925
Títulos participativos derivados de procesos de titularización	-	113	113
Participación en fondos de inversión	-	44	44
Participaciones en fondos de inversión colectiva sin pacto de permanencia, sin títulos y/o valores participativos	-	1.293	1.293
Participaciones en carteras colectivas inmobiliarias	-	9.751	9.751
Acciones Interconexión Eléctrica S.A	111	-	111
Fondo de inversión colectiva	-	8.516	8.516
Instrumentos de patrimonio y participación	$ 23.126	$ 149.151	$ 172.277
No corriente			
TES fijos o a tasa fija denominados en pesos	$ 585	$ -	$ 585
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la nación	29.418	16.683	46.101
Títulos de deuda pública externa emitidos o garantizados por la nación	-	3.413	3.413
Otros títulos de deuda publica	-	1.493	1.493

31 de diciembre de 2015	Nivel 1	Nivel 2	Total
Títulos emitidos, avalados, aceptados o garantizados por instituciones vigiladas	-	79.069	79.069
Títulos emitidos por entidades no vigiladas	-	20.934	20.934
Títulos emitidos por residentes en el exterior	-	3.272	3.272
Instrumentos representativos de deuda	$ 30.003	$ 124.864	$ 154.867

31 de diciembre de 2014			
Corriente			
Otros títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la nación	$ -	$ 462	$ 462
Títulos emitidos, avalados, aceptados o garantizados por instituciones financieras	-	310	310
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la nación	41.778	1.548	43.326
Otros títulos de deuda publica	-	3.601	3.601
Títulos emitidos, avalados, aceptados o garantizados por instituciones vigiladas	-	71.482	71.482
Títulos emitidos por entidades no vigiladas	-	1.101	1.101
Instrumentos representativos de deuda	$ 41.778	$ 78.504	$ 120.281
Fondos de valores abiertos	$ -	$ 710	$ 710
Obligatorias y voluntarias con vocación de permanencia en bolsas de valores	1.911	-	1.911
Obligatorias en fondos de garantías de las bolsas de valores	-	349	349
Acciones con alta liquidez bursátil	5.515	-	5.515
Acciones con media liquidez bursátil	-	297	297
Participaciones en fondos comunes especiales	-	978	978
Participación en fondos mutuos de inversión internacionales que inviertan exclusivamente en renta variable	1.192	-	1.192
Participación en fondos de pensiones y cesantías	-	108.840	108.840
Participaciones en fondos de inversión colectiva sin pacto de permanencia, con títulos y/o valores participativos	1.894	-	1.894
Participaciones en carteras colectivas abiertas sin pacto de permanencia, con títulos y/o valores participativos	2.431	6.363	8.795
Participaciones en fondos de inversión colectiva con pacto de permanencia	-	6.874	6.874
Acciones con media bursatilidad	-	176	176

31 de diciembre de 2014	Nivel 1	Nivel 2	Total
Títulos participativos derivados de procesos de titularización	-	90	90
Acciones Interconexión Eléctrica S.A	129	-	129
Fondo de inversión colectiva	-	9.893	9.893
Instrumentos de patrimonio y participación	$ 13.072	$ 134.570	$ 147.642
No corriente			
TES fijos o a tasa fija denominados en pesos	$ 631	$ -	$ 631
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la nación	90.471	3.510	93.980
Otros títulos de deuda publica	-	5.854	5.854
Títulos emitidos, avalados, aceptados o garantizados	1.546	90.087	91.633
Títulos emitidos por entidades no vigiladas	-	28.121	28.121
Títulos emitidos, avalados, garantizados o aceptados por bancos del exterior	-	5.371	5.371
Títulos emitidos por residentes en el exterior	-	2.548	2.548
Instrumentos representativos de deuda	$ 92.649	$ 135.489	$ 228.138
1 de enero de 2014			
Corriente			
Tes fijos o a tasa fija denominados en pesos	$ -	$ 1.078	$ 1.078
Otros títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la nación	-	47	47
Títulos emitidos, avalados, aceptados o garantizados por instituciones financieras	-	527	527
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la nación	-	2.794	2.794
Títulos de deuda pública externa emitidos o garantizados por la nación	-	2.065	2.065
Títulos emitidos, avalados, aceptados o garantizados por instituciones vigiladas	-	52.517	52.517
Títulos emitidos por entidades no vigiladas	-	1.038	1.038
Títulos de devolución de impuestos nacionales (tidis)	-	136	136
Instrumentos representativos de deuda	$ -	$ 60.202	$ 60.202
Fondos de valores abiertos	$ -	$ 693	$ 693
Obligatorias y voluntarias con vocación de permanencia en bolsas de valores	2.038	-	2.038
Obligatorias en fondos de garantías de las bolsas de valores	-	329	329

1 de enero de 2014	Nivel 1	Nivel 2	Total
Acciones con alta liquidez bursátil	6.528	-	6.528
Acciones con media liquidez bursátil	-	201	201
Participaciones en fondos comunes especiales	-	21.006	21.006
Participación en fondos mutuos de inversión internacionales que inviertan exclusivamente en renta variable	2.298	-	2.298
Participación en fondos de pensiones y cesantías	-	93.720	93.721
Participaciones en carteras colectivas abiertas sin pacto de permanencia, con títulos y/o valores participativos	7.278	-	7.278
Participaciones en carteras colectivas abiertas sin pacto de permanencia, con títulos y/o valores participativos	6.473	6.996	13.469
Participaciones en carteras colectivas abiertas con pacto de permanencia	-	12.412	12.412
Acciones interconexión eléctrica S.A.	137	-	137
Fondo de inversión colectiva	-	3.123	3.123
Instrumentos de patrimonio y participación	$ 24.752	$ 138.480	$ 163.233
No corriente			
TES fijos o a tasa fija denominados en pesos	$ 633	$ -	$ 633
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la nación	92.548	8.623	101.171
Otros títulos de deuda publica	-	10.526	10.526
Títulos emitidos, avalados, aceptados o garantizados por instituciones vigiladas	3.027	66.903	69.930
Títulos emitidos por entidades no vigiladas	-	14.866	14.866
Títulos emitidos, avalados, garantizados o aceptados por bancos del exterior	-	11.226	11.226
Títulos emitidos por residentes en el exterior	-	4.146	4.146
Instrumentos representativos de deuda	$ 96.207	$ 116.290	$ 212.498

A 1 de enero de 2014, en lo que se refiere a la técnica para establecer el valor de mercado de títulos de deuda, algunos TES dejaron de presentar observaciones en los sistemas de negociación, lo cual llevó a la utilización de técnicas de valoración en las que se incorporaron otras variables de mercado, pasando de nivel 1 a 2.

A 31 de diciembre de 2015, en lo que se refiere a la técnica para establecer el valor de mercado de títulos de deuda, algunos TES dejaron de presentar observaciones en los sistemas de negociación, lo cual llevó a la utilización de técnicas de valoración en las que se incorporaron otras variables de mercado, pasando de nivel 1 a 2.

Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, el Grupo no tiene la intención de vender inmediatamente o en el corto plazo y su reconocimiento inicial y posterior es por el valor de la transacción.

Las cuentas por pagar son pasivos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, el Grupo no tiene la intención de ceder inmediatamente o en el corto plazo la obligación y su reconocimiento inicial y posterior es por el valor de la transacción.

Los supuestos de medición de la propiedad, planta y equipo y de las propiedades de inversión están en las notas 17 y 18, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2015, no se presentaron transferencias de niveles.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

Las compañías del grupo Old Mutual administran la función de administración de riesgos considerando la regulación aplicable y las políticas internas.

Las Compañías del grupo del sector real tienen una menor exposición a ciertos riesgos financieros, pero aun así se encuentran expuestas a riesgos operativos y/o legales. Las compañías emplean instrumentos financieros derivados para cubrir determinadas exposiciones al riesgo.

Marco de administración de riesgo

Las Juntas Directivas de las Compañías que conforman el Grupo Old Mutual son responsables de establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo. Las compañías vigiladas por la Superintendencia Financiera cuentan con un Comité de Riesgos Financieros, el cual es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo. Este comité informa regularmente a la Junta acerca de sus actividades.

Las políticas de administración de riesgo del Grupo Old Mutual son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por las Compañías, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. El Grupo, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Comité de Auditoría de las Compañías supervisa la manera en que la administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado. Este comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones regulares y controles y procedimientos de administración de riesgo, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría.

6.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la pérdida potencial que se registra con motivo del incumplimiento de una contraparte en una transacción financiera o como un deterioro en la calidad crediticia de la contraparte, o de la garantía o colateral pactada originalmente. Por contraparte se entiende cualquier agente que participe en el mercado de capitales y con el cual el Grupo Old Mutual realice operaciones de mercado sobre títulos valores emitidos por terceros, o mantenga posiciones en títulos de contenido crediticio emitidos por el agente, en cualquiera de los portafolios administrados. De esta forma, esta definición incorpora el riesgo que se tiene frente a emisores de títulos de contenido creditico, así como el de riesgo de contraparte en la realización de operaciones en los mercados, incluyendo las operaciones con derivados.

El riesgo de crédito está asociado a la capacidad de pago del emisor del instrumento financiero, por lo cual, las compañías analizan periódicamente la calidad crediticia de los emisores, a partir de modelos de crédito internos aprobados por para este fin, y define cupos o límites máximos de exposición para cada uno de éstos, los cuales son aprobados por el Comité de Riesgos Financieros y/o Junta Directiva; posteriormente, estos cupos o límites son controlados diariamente y los excesos son reportados a la Alta Dirección y a la Junta Directiva. Los cupos de crédito e inversión agregan la exposición por emisiones, depósitos a la vista y a término definido y operaciones con instrumentos derivados

Adicional a los análisis internos, se realiza seguimiento a los conceptos emitidos por las agencias calificadoras de riesgo y a las noticias y reportes que sobre el emisor se publiquen, para identificar señales de alerta en la evolución de la calidad crediticia del emisor.

En relación a las contrapartes, las operaciones que se realizan son DVP (Delivery versus Payment) y se realizan exclusivamente con contrapartes autorizadas en los términos establecidos para cada una de ellas, de acuerdo con el análisis que el Área de Riesgo Financiero realiza sobre las mismas.

Las metodologías y criterios utilizados para el análisis y asignación de límites de exposición crediticia e inversión, se encuentran documentados dentro del Manual de Tesorería, en el Anexo 6 “Modelos de Riesgo”; estas metodologías contienen factores cualitativos y cuantitativos que se consideran al momento de analizar el tipo de emisor.

Las políticas y procedimientos generales para la administración del riesgo de crédito es la de invertir los recursos de los fondos administrados en aquellos emisores, títulos y/o valores que cumplan con la totalidad de los requisitos establecidos en las normas legales vigentes.

El monitoreo de la exposición crediticia de los portafolios se realiza a través de un informe de cupos que diariamente entrega el Área de Riesgo Financiero y adicionalmente el riesgo de crédito se monitorea a partir de informes diarios en los que se evalúa el nivel de exposición o concentración por tipo de inversión, calificación, emisor y grupo, de acuerdo con los parámetros legales y contractuales establecidos para cada portafolio.

La cartera Old Mutual Créditos de la Compañía tiene un vencimiento a corto plazo, es decir, a un año y está respalda por una garantía que corresponde a los recursos depositados por el cliente en sus contratos de Old Mutual Fondo de Pensiones Voluntarias, a los cuales se tendrá acceso en caso de no pago de la deuda adquirida por el cliente.

Para el caso de los créditos que otorga Holding a clientes, el análisis de riesgo de crédito lo realiza la compañía externa CRC Outsourcing S.A.S y el monto a desembolsar depende de la garantía que tiene el cliente para soportar el préstamo.

Instrumentos de deuda

El Grupo Old Mutual limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo únicamente en instrumentos de deuda de emisores y contrapartes aprobadas previamente por el Comité de Riesgo y/o Junta Directiva y en los límites o cupos de exposición máximos, también aprobados por las mismas instancias, de acuerdo con los análisis y estudios realizados por el Área de Riesgo Financiero.

Las compañías invierten en títulos y/o valores cuyas calificaciones cumplan con los requisitos establecidos en su política de inversión, y no se espera que algunos de los títulos y/o contrapartes presenten deterioro en su calificación de riesgo de crédito, que incumpla con la política de inversión establecida.

La exposición al riesgo de crédito está controlada a través de los cupos máximos de inversión por emisor y del monitoreo de límites, sobre el cumplimiento de la política de inversión cada compañía, controles que se realizan diaria y semanalmente respectivamente.

Al corte de diciembre de 2015, la concentración por calificación de los títulos invertidos por las compañías se detalla a continuación:

	Old Mutual Fiduciaria	**Old Mutual Seguros**	**Old Mutual Pensiones Y Cesantias**	**Old Mutual Valores**	**Old Mutual Planeación Financiera**	**Skandia Global**	**Old Mutual Holding**
AAA	2.38%	47.59%	21.09%	20.72%	92.47%	79.80%	46.64%
A				7.73%			
AA+	15.50%	3.29%	1.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Acciones	0.50%	10.78%	0.00%	40.78%	0.00%	0.00%	1.15%
BRC 1+	4.98%	13.02%	8.60%	7.02%	0.00%	0.00%	2.68%
F1 +	0.82%	3.13%	0.68%	4.28%	6.43%	20.20%	0.36%
Nación	2.33%	12.97%	28.53%	17.95%	0.00%	0.00%	1.27%
Sin Calificación	73.48%	1.19%	35.60%	1.53%	1.10%	0.00%	47.90%
VrR 1	0.00%	1.73%	1.98%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Otros		6.30%	2.52%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Las calificaciones nacionales de corto y largo plazo corresponden a las escalas asignadas por las Sociedades Calificadoras de Riesgo autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia (Fitch Ratings Colombia S.A. Sociedad Calificadora de Valores, BRC Services Colombia S.A. y Value and Risk Ratings S.A.). Para calificaciones nacionales de Largo plazo se tiene el rating AAA, que representa la máxima calificación de capacidad de pago y deuda para un plazo mayor a un año, hasta el rating D que indica que el emisor o su deuda, están en nivel de incumplimiento; se considera como inversiones por debajo del grado de inversión aquellas con calificación BB, o equivalentes según la calificadora (BB+, BB, BB-). Para calificaciones nacionales de Corto Plazo, F1+, BRC 1+ y VrR 1 representan la máxima calidad a exposición en deuda de plazo menor o igual a un año, para las sociedades calificadoras (Fitch Ratings Colombia S.A. Sociedad Calificadora de Valores, BRC Services Colombia S.A. y Value and Risk Ratings S.A. respectivamente). El Grupo no cuenta con posición en emisores cuya calificación de corto plazo sea inferior al tercer mejor rating otorgado por las sociedades calificadoras, lo cual indica que la compañía no invierte en títulos con calificaciones de alto riesgo para este plazo.

Las calificaciones de emisores e inversiones internacionales de corto plazo y largo plazo corresponden a escalas asignadas por las tres principales Sociedades Calificadoras de Riesgo (Fitch Ratings, Standard & Poor's y Moody's). Para calificaciones internacionales de Largo plazo se tiene el rating AAA, que representa la máxima calificación de capacidad de pago y deuda para un plazo mayor a un año, hasta el rating D que indica que el emisor o su deuda, están en nivel de incumplimiento; se considera como inversiones por debajo del grado de inversión aquellas con calificación BB, o equivalentes según la calificadora (BB+, BB, BB-, Ba1, Ba2, Ba3). Para calificaciones internacionales de Corto Plazo, F1+, A-1+, Prime -1 representan la máxima calidad a exposición en deuda de plazo menor o igual a un año, para las sociedades calificadoras Riesgo (Fitch Ratings, Standard & Poor's y Moody's, respectivamente). El Grupo no cuenta con posición en emisores cuya calificación de corto plazo sea inferior al tercer mejor rating otorgado por las sociedades calificadoras, lo cual indica que la compañía no invierte en títulos con calificaciones de alto riesgo para este plazo.

Los activos a los que se les asigna calificación son inversiones nacionales y extranjeras en Fondos de Inversión Colectiva. Para los activos emitidos por el Gobierno Nacional de Colombia se les asigna el nivel de la Nación.

Las inversiones de las compañías del Grupo Old Mutual se encuentran en Depósitos a la vistas, Fondos de Inversión Colectiva, títulos de deuda pública y privada, CDTs y Acciones

Instrumentos derivados

Los instrumentos derivados están suscritos con contrapartes bancos e instituciones financieras, con los que se tenga ISDA o Contrato Marco vigente, y que estén aprobados por el Comité de Riesgos y/o Junta Directiva. Al cierre del 31 de diciembre en la administrado de la AFP y en el fondo seguro colectivo tienen derivados para la cobertura de tasa de cambio; los cuales son valorados de acuerdo a la metodología estándar definida por el proveedor de precios y no objetada por la Superintendencia, usando los insumos generados por el proveedor de precios seleccionado por la entidad. Las posiciones se detallan más adelante por cada tipo de riesgo.

6.2 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque del grupo para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación del Grupo Old Mutual.

Periódicamente se realizan mediciones de la liquidez de los portafolios administrados, estableciendo los derechos y compromisos del mismo en los diferentes plazos, con el fin de establecer la capacidad de asumir estos compromisos con los recursos disponibles en cada momento. Estas mediciones son presentadas en el informe al Comité de Riesgos y la Junta Directiva mensualmente.

En búsqueda de asegurar el cumplimiento de las obligaciones se establecen políticas de inversión en títulos con alto nivel de liquidez, y portafolios de contingencia en caso de ser requeridos.

De acuerdo con las disposiciones del Capítulo VI de la Circular Básica Financiera y Contable de la Superfinanciera, Old Mutual desarrolló el modelo interno de administración de riesgo de liquidez, el cual después de ser aprobado por la Junta Directiva, fue remitido a la Superintendencia Financiera de Colombia para su revisión. Los resultados del modelo se vienen reportando mensualmente a cada Representante Legal desde junio de 2008.

Este modelo se fundamenta en el análisis de indicadores de mercado como la bursatilidad, la rotación histórica de los activos y estadísticas históricas de retiros de los fondos administrados. Para tal efecto, se utiliza la información publicada por el MEC, Bloomberg, y la información de retiros diaria suministrada por el área de sistemas.

El modelo de riesgo de liquidez, calcula una brecha de liquidez (IRL) a partir de la diferencia entre el valor de las posiciones activas que se estima pueden ser liquidadas en cada banda de tiempo, y las posiciones pasivas (Comportamiento de retiros estimados a partir del máximo retiro probable histórico) del fondo que se esté monitoreando. La brecha se estima para las bandas de tiempo de 0 a 7 días, 8 a 15 días, 16 a 30 días, 31 a 90 días.

Una vez consolidado el saldo de las posiciones activas y pasivas se realiza el cálculo de la brecha de liquidez, definida ésta como la diferencia entre las posiciones activas y las posiciones pasivas más las contingencias acreedoras, así una brecha con signo negativo, indicaría una insuficiencia de recursos para cumplir con los compromisos pactados dentro de la banda de tiempo (VaR Liquidez).

Para Old Mutual Valores se aplica el modelo estándar de medición de riesgo de liquidez definido e implementado en los términos descritos en el Numeral 5.2 del capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera, Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera, Anexo 2.

Para el cierre del año no se presentaron descalces de liquidez en los portafolios no se presenta un riesgo de liquidez.

31 de diciembre de 2015	Old Mutual Sociedad Fiduciaria S.A.	Old Mutual Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías S.A	Old Mutual Valores S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa	Old Mutual Compañía de Seguros de Vida S. A.	Old Mutual Holding de Colombia S.A.	Old Mutual Planeación Financiera S.A.	Total
Instrumentos representativos de deuda	$ 1.169	$ 58.639	$ 688	$ 125.609	$ 265	$ -	$186.370
Instrumentos de patrimonio y participación	26.026	95.157	2.646	39.812	4.195	4.432	172.268
Instrumentos derivados activos - Forward	-	108	-	405	-	-	513
Total activos corrientes	27.195	153.904	3.334	165.826	4.459	4.432	359.151
Instrumentos derivados pasivos - Swaps	-	-	-	(5)	-	-	(5)
Instrumentos derivados pasivos - Forward	-	-	-	(18)	-	-	(18)
Total pasivos corrientes	-	-	-	(23)	-	-	(23)
Posición neta corriente	$ 27.195	$ 153.904	$ 3.334	$ 165.803	$ 4.459	$ 4.432	$359.128
Instrumentos representativos de deuda	$ -	$ 48.601	$ 585	$ 105.681	$ -	$ -	$154.867
Instrumentos derivados activos - Forward	-	-	-	1.773	-	-	1.773
Total activos no corrientes	-	48.601	585	107.455	-	-	156.640
Instrumentos derivados pasivos - Swaps	-	(3.016)	-	(1.460)	-	-	(4.476)
Instrumentos derivados pasivos - Forward	-	-	-	(33)	-	-	(33)
Total pasivos no corrientes	-	(3.016)	-	(1.492)	-	-	(4.508)
Posición neta no corriente	$ -	$ 45.585	$ 585	$ 105.962	$ -	$ -	$152.132

OLD MUTUAL HOLDING DE COLOMBIA S.A. Y SUS SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014	Old Mutual Sociedad Fiduciaria S.A.	Old Mutual Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías S.A	Old Mutual Valores S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa	Old Mutual Compañía de Seguros de Vida S. A.	Old Mutual Holding de Colombia S.A.	Old Mutual Planeación Financiera S.A.	Total
Instrumentos representativos de deuda	$ 1.507	$ 40.958	$ 771	$ 77.044	$ -	$ -	$ 120.281
Instrumentos de patrimonio y participación	24.561	85.257	3.146	24.643	5.614	4.279	147.500
Instrumentos derivados activos - Forward	-	37	-	13	-	-	50
Total activos corrientes	26.068	126.253	3.917	101.700	5.614	4.279	267.831
Instrumentos derivados pasivos - Forward	-	(785)	-	-	-	-	(785)
Total pasivos corrientes	-	(785)	-	-	-	-	(785)
Posición neta corriente	$ 26.068	$ 125.468	$ 3.917	$ 101.700	$ 5.614	$ 4.279	$ 267.046
Instrumentos representativos de deuda	$ 1.604	$ 70.563	$ 631	$ 155.340	$ -	$ -	$ 228.138
Instrumentos derivados activos - Forward	-	-	-	2.061	-	-	2.061
Total activos no corrientes	1.604	70.563	631	157.401	-	-	230.199
Instrumentos derivados pasivos - Swaps	-	(1.005)	-	(654)	-	-	(1.659)
Instrumentos derivados pasivos - Forward	-	-	-	(373)	-	-	(373)
Total pasivos no corrientes	-	(1.005)	-	(1.027)	-	-	(2.032)
Posición neta no corriente	$ 1.604	$ 69.558	$ 631	$ 156.374	$ -	$ -	$ 228.167

OLD MUTUAL HOLDING DE COLOMBIA S.A. Y SUS SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros

1 de enero de 2014	Old Mutual Sociedad Fiduciaria S.A.	Old Mutual Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías S.A	Old Mutual Valores S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa	Old Mutual Compañía de Seguros de Vida S. A.	Old Mutual Holding de Colombia S.A.	Old Mutual Planeación Financiera S.A.	Total
Instrumentos representativos de deuda	$ -	$ 15.738	$ 1.653	$ 42.676	$ 136	$ -	$ 60.202
Instrumentos de patrimonio y participación	22.155	92.571	3.060	41.684	2.326	934	162.731
Instrumentos derivados activos - Swaps	-	55	-	59	-	-	113
Instrumentos derivados activos - Forward	-	63	-	-	-	-	63
Total activos corrientes	22.155	108.426	4.713	84.419	2.462	934	223.110
Posición neta corriente	$ 22.155	$ 108.426	$ 4.713	$ 84.419	$ 2.462	$ 934	$ 223.110
Instrumentos representativos de deuda	$ 6.765	$ 77.694	$ 633	$ 127.407	$ -	$ -	$ 212.498
Instrumentos derivados activos - Swaps	-	153	-	-	-	-	153
Instrumentos derivados activos - Forward	-	-	-	3.069	-	-	3.069
Total activos no corrientes	6.765	77.847	633	130.476	-	-	215.721
Instrumentos derivados pasivos - Swaps	-	-	-	(156)	-	-	(156)
Instrumentos derivados pasivos - Forward	-	-	-	(1.451)	-	-	(1.451)
Total pasivos no corrientes	-	-	-	(1.607)	-	-	(1.607)
Posición neta no corriente	$ 6.765	$ 77.847	$ 633	$ 128.869	$ -	$ -	$ 215.721

6.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado lo constituye la posibilidad que se tiene de incurrir en pérdidas asociadas a cambios en los factores de riesgo que influyen sobre la valoración de los portafolios como las tasas de interés, los precios de los activos y las monedas en donde se mantienen posiciones. Esto puede traer como consecuencia caídas del valor de las compañías del grupo, o desempeños adversos frente a los portafolios de referencia o portafolios benchmark.

La política de gestión de riesgos de mercado debe considerarse en un contexto de portfolio integral. El riesgo de mercado se controla a través de la definición de un límite de riesgo. La evaluación y definición de este límite está acorde con la naturaleza o perfil de riesgo del portafolio.

Estos límites se monitorean diariamente y se reportan mensualmente al Comité de Riesgo y Junta Directiva.

La Alta Dirección y Junta Directiva de la Sociedad, participan activamente en la gestión y control de riesgos, mediante el análisis de un protocolo de reportes establecido y la conducción de diversos Comités, que de manera integral efectúan seguimiento tanto técnico como fundamental a las diferentes variables que influyen en los mercados a nivel interno y externo, con el fin de dar soporte a las decisiones estratégicas.

El Grupo ha adoptado un sistema de gestión de riesgos de mercado, el cual le permite identificar, medir, monitorear, controlar y reportar las exposiciones a los riesgos generados por las inversiones de las compañías así como de los portafolios administrados. Las políticas definidas en el esquema del Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM) se encuentran consignadas en el Manual de Inversiones y buscan mantener la consistencia de la misión y filosofía del grupo.

Para efectos de seguimiento y control de este tipo de riesgo se realizan mediciones de VeR (Valor en Riesgo) que permiten establecer las pérdidas potenciales en escenarios normales de mercado y pruebas de estrés, como complemento, para momentos atípicos de éste. Estas metodologías de medición de riesgos son sometidas constantemente a pruebas de desempeño (Backtesting) con el propósito de validar que la capacidad de predicción de las metodologías se ajuste al nivel de confianza establecido. De igual forma, las compañías cumplen con lo establecido en el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, en lo relacionado con el cálculo y trasmisión del VaR Regulatorio.

La Dirección de Riesgo ha implementado una metodología de medición de riesgos de mercado, denominada VAR (Value at Risk) Risk Metrics. Por medio de ésta, se cuantifica la máxima perdida esperada en un portafolio en un horizonte de tiempo en condiciones normales de mercado con un nivel de confianza dado. Esta metodología está basada en la volatilidad de los diferentes factores de riesgo, así como la correlación entre los mismos.

Esta metodología ha sido mundialmente implementada y está acorde con las normas emitidas por el Comité de Basilea y reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Se ha trabajado también con la metodología Risk Grades, la cual es una medida de volatilidad que permite comparar diferentes tipos de activos en la misma escala, facilitando la identificación del perfil de riesgo y para ajustar el análisis a las características de los portafolios administrados por Old Mutual, se definen escalas para cada portafolio. La estrategia de administración del riesgo de mercado para el Grupo parte de la definición del objetivo que se persigue con los recursos o perfil de riesgo.

Así mismo, el área de valoración cuenta con un proceso de seguimiento a los precios de la información publicada por el proveedor de precios de valoración.

Finalmente, dentro de la labor de monitoreo de las operaciones se controlan diferentes aspectos de las negociaciones tales como condiciones pactadas, operaciones poco convencionales o por fuera de mercado, operaciones con vinculados, etc.

31 de diciembre de 2015	Old Mutual Fiduciaria	Old Mutual Seguros	Old Mutual Pensiones Y Cesantías	Old Mutual Valores	Old Mutual Planeación Financiera S.A.	Skandia Global	Old Mutual Holding
Tasa de interés CEC pesos - componente 1	$ -	$ 75	$ 102	$ 49	$ -	$ -	$ -
Tasa de interés CEC pesos - componente 2	-	35	40		-	-	-
Tasa de interés CEC pesos - componente 3	-	16	24		-	-	-
Tasa de interés CEC UVR - componente 1	-	76	13		-	-	-
Tasa de interés CEC UVR - componente 2	-	33	2		-	-	-
Tasa de interés CEC UVR - componente 3	-	17	3		-	-	-
Tasa de interés CEC tesoros - componente 1	-	32	277		-	-	-
Tasa de interés CEC tesoros - componente 2	-	37	59		-	-	-
Tasa de interés CEC tesoros - componente 3	-	16	44		-	-	-
Tasa de interés DTF - nodo 1 (corto plazo)	3	320	169		-	-	-
Tasa de interés DTF - nodo 2 (largo plazo)	-	46	56		-	-	-
Tasa de interés IPC	-	1,423	562		-	-	-
Tasa de cambio - TRM	-	273	183	-	-	-	-
Tasa de cambio - EURO /	-	-	-	-	-	-	-

31 de diciembre de 2015	Old Mutual Fiduciaria	Old Mutual Seguros	Old Mutual Pensiones Y Cesantías	Old Mutual Valores	Old Mutual Planeación Financiera S.A.	Skandia Global	Old Mutual Holding
PESOS							
Precio de acciones ¿ IGBC	4,525	2,865	-	-	-	-	-
Precio de acciones - World Index	-	308	-	-	-	-	-
Carteras colectivas	7	5	27	109	-	-	-
Riesgo Vega por posiciones en opciones	-	-	-		-	-	-
Valor en riesgo total	4,528	3,166	742	159	-	-	-

31 de diciembre de 2014	Old Mutual Fiduciaria	Old Mutual Seguros	Old Mutual Pensiones Y Cesantías	Old Mutual Valores	Old Mutual Planeación Financiera S.A.	Skandia Global	Old Mutual Holding
Tasa de interés CEC pesos - componente 1	$ 2	$ 154	$ 132	$ 68	$ -	$ -	$ -
Tasa de interés CEC pesos - componente 2	2	60	106	-	-	-	-
Tasa de interés CEC pesos - componente 3	1	38	35	-	-	-	-
Tasa de interés CEC UVR - componente 1	-	97	-	-	-	-	-
Tasa de interés CEC UVR - componente 2	-	55	-	-	-	-	-
Tasa de interés CEC UVR - componente 3	-	11	-	-	-	-	-
Tasa de interés CEC tesoros - componente 1	-	102	392	-	-	-	-
Tasa de interés CEC tesoros - componente 2	-	10	103	-	-	-	-
Tasa de interés CEC tesoros - componente 3	-	46	93	-	-	-	-
Tasa de interés DTF - nodo 1 (corto plazo)	2	133	51	-	-	-	-
Tasa de interés DTF - nodo 2 (largo plazo)	-	293	35	-	-	-	-
Tasa de interés IPC	-	743	91	-	-	-	-
Tasa de cambio - TRM	-	120	95	-	-	-	-
Tasa de cambio - EURO / PESOS	-	-	-	-	-	-	-

31 de diciembre de 2014	Old Mutual Fiduciaria	Old Mutual Seguros	Old Mutual Pensiones Y Cesantías	Old Mutual Valores	Old Mutual Planeación Financiera S.A.	Skandia Global	Old Mutual Holding
Precio de acciones - IGBC	-	380	-	-	-	-	-
Precio de acciones - World Index	-	61	-	-	-	-	-
Carteras colectivas	2	6	39	87	-	-	-
Riesgo Vega por posiciones en opciones	-	-	-	-	-	-	-
Valor en riesgo total	3	895	491	155	-	-	-

Riesgo de moneda

El grupo está expuesta al riesgo de moneda en las ventas y las compras denominadas en una moneda distinta a al Peso Colombiano (COP). Las monedas en las que estas transacciones se denominan principalmente son el Dólar (USD).

De acuerdo al límite de descobertura que este establecido en la política de inversión de las compañías se puede tener exposición a moneda extranjera. Estas podrían utilizar derivados en moneda extranjera para cubrir su riesgo de moneda, en su mayoría con un vencimiento menor a dos años.

Exposición al riesgo de moneda

El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición del grupo a riesgos en moneda extranjera fue la siguiente, esta incluye el disponible en todas las monedas excepto cuentas corrientes o recaudadoras:

	Old Mutual Fiduciaria	Old Mutual Seguros	Old Mutual Pensiones Y Cesantías	Old Mutual Valores	Consulting	Global	Holding
Pesos Colombianos	100.00%	94.2%	94.5%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Dólar	0.00%	5.8%	5.5%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Se administran riesgos de estructura en el balance a través de Forwards USDCOP, en donde la moneda subyacente es el USD, por lo tanto, distinguiendo entre derivados de negociación y de cobertura, los rubros correspondientes a los derivados que se registran en el activo corresponden al neto de los derechos de los contratos de compra menos las obligaciones de los contratos de venta. Así mismo, los rubros correspondientes a los derivados que se registran en el pasivo corresponden al neto de las obligaciones de los contratos de venta menos los derechos de los contratos de compra.

Al cierre de 2015 Old Mutual Pensiones y Cesantías tenía posición en forwards de venta por USD 1 millón de dólares con una utilidad de $108 millones de pesos.

Las operaciones con derivados se realizan según las políticas, objetivos, límites y procedimientos definidos por el Grupo, los cuales se encuentran consignados en el Manual de Inversiones y sus Anexos, documentos que se encuentran aprobados por la Junta Directiva de la Entidad.

Riesgo de tasa de interés

El Grupo adopta una política para mitigar la exposición a las diferentes tasas de mercado, teniendo en cuenta los activos con exposición a cambios en las tasas de interés manteniendo un portafolio diversificado en tasa fija y tasa variable.

6.4 Sistema de autocontrol y gestión del riesgo Lavado de Activos/Financiación del Terrorismo

La Compañía, reconoce y respalda la obligación de cumplir con la prevención de lavado de dinero, la lucha contra la financiación del terrorismo y las obligaciones que se desprenden de la gestión en la prevención, como una empresa responsable.

La Juntas y el Representante Legal tienen la responsabilidad primordial de la creación de una cultura de cumplimiento que asegure las actividades en pro de la prevención del lavado de dinero, la lucha contra la financiación del terrorismo y el cumplimiento de las responsabilidades en la materia de acuerdo con las obligaciones normativas locales y cumpliendo las directrices del grupo Old Mutual.

6.5 Riesgo de seguros

El riesgo bajo cualquier contrato de seguros es la posibilidad que el evento asegurado ocurra y la incertidumbre del monto del reclamo resultante. Por las diversas naturalezas de los contratos de seguros el riesgo es aleatorio y por consiguiente impredecible. Para un portafolio de un contrato de seguros donde la teoría de probabilidad es aplicada para tarifar y provisionar, el principal riesgo que el Grupo enfrenta es que los reclamos reales y beneficios pagados excedan los montos de los pasivos de seguros. Esto podría ocurrir a causa de la frecuencia o severidad de los reclamos y beneficios que son mayores a los estimados. Los eventos de seguros son aleatorios y el número y monto real de los reclamos y beneficios varía de año a año de los niveles establecidos usando técnicas estadísticas.

La experiencia muestra que para portafolios más grandes de contratos de seguros similares menor es la variación relativa en relación con los resultados esperados. En adición, en un portafolio diversificado es menos probable que sea afectado por un cambio adverso en una porción del portafolio.

La gestión de riesgos de seguros se fundamenta en el establecimiento de las políticas, procesos, procedimientos, y demás mecanismos que facilitan gestionar con éxito los riesgos particulares a los que expone el Grupo en el ejercicio de la actividad aseguradora, de acuerdo

con los lineamientos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colmbia y las demás disposiciones emitidas por la Junta Directiva.

Considerando que la Compañía requiere la concesión de un grado de autonomía en la gestión de su negocio, y particularmente la suscripción de riesgos y la determinación de las tarifas, así como la indemnización o prestación de servicio en caso de siniestro, se han establecido procedimientos apoyados por la dirección de actuaría y las dependencias de negocio. De igual modo, se gestiona la suficiencia de reservas y la gestión de reaseguros, en este último caso, con énfasis en ceder negocios únicamente a reaseguradoras de probada capacidad financiera.

Las principales categorías que se tiene en cuenta para la gestión de los riesgos de seguros, son:

Riesgos de seguros

Crédito en Seguros	Riesgo de crédito y/o contraparte en primas por recaudar	Eventos provenientes de la maduración de primas por recaudar, que lleven a la constitución de provisiones.
	Riesgo de crédito y/o contraparte en reaseguros	Eventos provenientes del incumplimiento de reaseguradores, que lleven a la constitución de provisiones.
	Riesgo de crédito y/o contraparte en intermediarios	Eventos provenientes del incumplimiento de Intermediarios, que lleven a la constitución de provisiones.
	Riesgo de crédito y/o contraparte en inversiones de las reservas (emisor y contraparte)	Eventos provenientes del incumplimiento de los emisores de Valores, que lleven a la constitución de provisiones.
Mercado en Seguros	Variación en contra en el valor del pasivo de las reservas	Eventos provenientes de la fluctuación del valor razonable del Pasivo que representa las reservas técnicas, así como de los pasivos con reaseguradores, intermediarios, u otras contrapartes de seguros.
	Variación en contra en el valor del activo de las reservas	Eventos provenientes de la fluctuación del valor razonable del Activo que respalda las reservas técnicas, así como de los Activos con reaseguradores, intermediarios, u otras contrapartes de seguros.
Liquidez en Seguros	Liquidez en seguros	Eventos provenientes de fallas en la sincronización del calce de activos pasivos.
Suscripción	Tarifación	Corresponde a la probabilidad de pérdida como consecuencia de errores en el cálculo de primas al punto que resulten insuficientes para cubrir los siniestros actuales y futuros, los gastos administrativos y la rentabilidad esperada.
	Descuento sobre primas	Corresponde a la probabilidad de pérdida en que puede incurrir una entidad como consecuencia del otorgamiento inadecuado de descuentos sobre primas.

Riesgos de seguros

	Concentración	Corresponde a la probabilidad de pérdida en que puede incurrir una entidad como consecuencia de una inadecuada diversificación de los riesgos asumidos.
	Diferencias en condiciones	Corresponde a la probabilidad de pérdida que se genera como consecuencia de diferencias entre las condiciones originalmente aceptadas de los tomadores de pólizas y las aceptadas a su vez por los reaseguradores de la entidad.

Reservas de seguros	
Insuficiencia de reservas	Corresponde a la probabilidad de pérdida como consecuencia de una subestimación en el cálculo de las reservas técnicas y otras obligaciones contractuales. (Participación de utilidades, pago de beneficios garantizados, etc.).
Estratégico en seguros	Corresponde a la probabilidad de pérdida como consecuencia de la imposibilidad de implementar apropiadamente los planes de negocio, las estrategias, las decisiones de mercado, la asignación de recursos y su incapacidad para adaptarse a los cambios en el entorno de los negocios (normatividad, evolución del mercado, etc.).
Legal en seguros	Se entiende por riesgo legal en seguros a la posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento de normas legales, de la inobservancia de disposiciones reglamentarias, de códigos de conducta o normas éticas en cualquier jurisdicción en la cual opere la entidad aseguradora. Así mismo, el riesgo legal puede derivar de situaciones de orden legal que puedan afectar la titularidad de los activos o la efectiva recuperación de su valor.
Operacional en seguros	Se entiende por riesgo operacional a la posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas de problemas en el desarrollo de las funciones del negocio o sus procesos. La exposición a este riesgo puede resultar de una deficiencia o ruptura en los controles internos o procesos de control, fallas tecnológicas, errores humanos, deshonestidad, fraude o catástrofes naturales.
Reputacional en seguros	Corresponde a la probabilidad de perdida como consecuencia de incurrir en pérdidas derivadas de la celebración de contratos de seguros y reaseguros con personas y entidades que generen un bajo nivel de confianza para sus asegurados por su nivel de solvencia o la conducta de sus funcionarios o por la celebración de acuerdos sobre los cuales recaiga una publicidad negativa, así como la realización de prácticas que puedan derivar en demandas legales y pérdida de credibilidad del público.
Adecuación de pasivos	Las políticas sobre el manejo de las reservas técnicas se calculan bajo requerimientos de NIIF 4, que incluyen la prueba de adecuación de pasivos.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Caja	$ 61	$ 26	$ 16
Saldos bancarios en moneda nacional	39.964	39.881	3.118
Saldos bancarios en moneda extranjera	65.167	63.170	61.676
	$ 105.193	$ 103.077	$ 64.810

No existen restricciones sobre el disponible al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014.

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Comisión de administración (1)	$ 10.219	$ 11.614	$ 15.288
En operaciones conjuntas – Consorcios (2)	550	744	845
Arrendamientos	47	8	499
Entidades del exterior Grupo Old Mutual	222	387	653
Cartera e intereses Old Mutual créditos (3)	95.439	80.361	78.806
Otras cuentas por cobrar (4)	3.153	2.723	4.574
Deterioro cuentas por cobrar (5)	(1.314)	(1.012)	(480)
Total cuentas por cobrar	$ 108.316	$ 94.825	$ 100.185

(1) Los saldos por cobrar por comisiones tiene una temporalidad inferior a 90 días, por tanto; no requieren constitución de provisiones ya que estas son giradas a la compañía por el fondo en el mes siguiente.

(2) Corresponde a la apropiación de las cuentas por cobrar de los Consorcios Fonpet y Emcali y la Unión Temporal Ecopetrol.

(3) Corresponde a préstamos a los clientes del Fondo Voluntario de Pensiones Multifund, cuyo plazo es anual (360 días), la tasa otorgada a estos créditos es del DTF + 6,35% para créditos hasta $300.000 y DTF + 5.35% para créditos superiores a $300.000.

El Grupo tiene constituido una Fiducia Mercantil con HSBC, cuya función principal corresponde a la administración y fuente de pago, así como la custodia de los pagarés que sirven de garantía en caso de no pago de Old Mutual Holding.

(4) El rubro de otras cuentas por cobrar está compuesto por los siguientes conceptos:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Préstamos agencias comerciales	$ 660	$ 169	$ 65
Retención rendimientos Multifund	29	19	2.203
Mesadas pensionales y seguro previsional	681	611	548
Cuentas por cobrar productos seguros	310	169	85
Otras cuentas por cobrar	105	195	195
Retención de los fondos administrados	260	18	14
Cuentas por cobrar fideicomisos	122	96	221
Comisiones de corresponsalía	986	1.446	1.243
	$ 3.153	$ 2.723	$ 4.574

(5) El movimiento de las provisiones es el siguiente:

Saldo inicial	$ (1.012)	$ (480)	$ (480)
Gasto por provisión	(2.041)	(600)	-
Recuperación	291	68	-
Castigo cartera (1)	1.448	-	-
Saldo final	$ (1.314)	$ (1.012)	$ (480)

9. PRIMAS PENDIENTES DE RECAUDO

Las cuentas por cobrar de primas de seguros, corresponden al ramo de vida individual y a su vez a los productos capital más seguro y Old Mutual Seguro de Vida e Incapacidad, el Grupo realiza la cancelación automática de las primas emitidas no recaudas después de 30 días de su emisión.

10. ACTIVOS POR REASEGURADORES DEL EXTERIOR

El saldo de reaseguradores del exterior corresponde a siniestros por parte de la reaseguradora del exterior RGA REINSURANCE COMPANY, siniestros que corresponden a los productos de Seguro con Ahorro y Capital más Seguro del ramo de vida individual con una antigüedad no mayor de 60 días al cierre del ejercicio, sin evidencia objetiva de deterioro.

11. INVERSIONES A VALOR RAZONABLE Y A COSTO AMORTIZADO CON CAMBIOS EN RESULTADO

A continuación se relaciona el saldo de las inversiones a valor razonable para los periodos terminados a 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014:

Corto plazo	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Instrumentos representativos de deuda			
Títulos de tesorería –TES	$ 20.337	$ 43.326	$ 5.937
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	1.279	461	184
Otros emisores nacionales	162.275	76.494	54.081
Emisores extranjeros	2.479	-	-
Total instrumentos representativos de deuda	186.370	120.281	60.202
Instrumentos de patrimonio y participación			
De emisores nacionales	157.315	144.556	153.658
De emisores extranjeros	14.962	3.086	9.575
Total instrumentos de patrimonio y participación	172.277	147.642	163.233
Inversiones a costo amortizado con cambios en resultados			
Títulos de tesorería –TES	506	-	4.303
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	6.491	-	-
Otros emisores nacionales	37.903	-	4.023
Total Inversiones a costo amortizado con cambios en resultados	44.900	-	8.326
Total Inversiones a corto plazo	$ 403.547	$ 267.923	$ 231.761

Largo plazo	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Instrumentos representativos de deuda			
Títulos de tesorería –TES	$ 46.686	$ 94.612	$ 101.803
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	3.413		
Otros emisores nacionales	101.496	125.607	95.323
Emisores extranjeros	3.272	7.919	15.372
Total instrumentos representativos de deuda	154.867	228.138	212.498
Inversiones a costo amortizado con cambios en resultados			
Títulos de tesorería –TES	13.786	24.374	47.300
Otros emisores nacionales	730	34.228	35.245
Total Inversiones a costo amortizado con cambios en resultados	14.516	58.602	82.545
Total inversiones a largo plazo	169.383	286.740	295.043
Total inversiones	$ 572.930	$ 554.663	$ 526.804

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Los instrumentos derivados, son generalmente transados en mercados organizados y con entidades financieras. Los instrumentos derivados tienen condiciones favorables netas (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de fluctuaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera y en el mercado de tasa de interés u otras variables relativas a sus condiciones. El monto acumulado de los valores razonables de los activos y pasivos en instrumentos derivados puede variar de acuerdo con la variación en subyacentes.

El saldo de los instrumentos financieros derivados comprende lo siguiente al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014

	31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014		1 de enero 2014	
	Monto nocional	Valor razonable	Monto nocional	Valor razonable	Monto nocional	Valor razonable
ACTIVOS						
Contratos forward de compra de moneda extranjera	$ -	$ -	$ 3.554	$ 37	$ -	$ -
Contratos forward de venta de moneda extranjera	11.135	513	1.196	13	28.660	113
Total activos	11.135	513	4.750	50	28.660	113
PASIVOS						
Contratos forward de venta de moneda extranjera	3.230	(18)	6.399	(785)	-	-
Total pasivos	3.230	(18)	6.399	(785)	-	-
Posición neta	$	$ 495	$	$ (735)	$	$ 113
ACTIVOS						
Contratos swaps de tipo de interés	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 5.000	$ 63
Total activos	-	-	-	-	5.000	63
PASIVOS						
Contratos swaps de tipo de interés	4.000	(5)	-	-	-	-
Total pasivos	4.000	(5)	-	-	-	-
Posición neta	$	$ (5)	$ -	$ -	$	$ 63

No corriente	31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014		1 de enero 2014	
	Monto nocional	Valor razonable	Monto nocional	Valor razonable	Monto nocional	Valor razonable
ACTIVOS						
Contratos forward de compra de moneda extranjera	$ 9.448	$ 1.773	$ -	$ -	$ -	$ -
Contratos forward de venta de moneda extranjera	-	-	7.177	2.061	9.449	3.069
Total activos	9.448	1.773	7.177	2.061	9.449	3.069

No corriente	31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014		1 de enero 2014	
	Monto nocional	Valor razonable	Monto nocional	Valor razonable	Monto nocional	Valor razonable
PASIVOS						
Contratos forward de venta de moneda extranjera	9.448	(33)	7.177	(373)	9.448	1.451
Total pasivos	9.448	(33)	7.177	(373)	9.448	1.451
Posición neta	$ -	$ 1.740	$ -	$ 1.688	$	$ 1.618
ACTIVOS						
Contratos swaps de moneda extranjera	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 3.854	$ 153
Total activos	-	-	-	-	3.854	153
PASIVOS						
Contratos swaps de moneda extranjera	6.954	(4.476)	6.197	(1.659)	1.927	(156)
Total pasivos	6.954	(4.476)	6.197	(1.659)	1.927	(156)
Posición neta	$ -	$ (4.476)	$ -	$ (1.659)	$ -	$ (3)

El monto nocional o nominal corresponde a la cantidad negociada (compra o venta) de un subyacente, se encuentra expresado en millones de pesos.

Valor razonable corresponde al precio justo de intercambio de un activo o pasivo financiero.

En el caso de algunos derivados como los forwards y swaps, el precio justo o valor razonable corresponde al neto de activos (derechos) y pasivos (obligaciones) debido a que en dichos contratos el que tiene la obligación de entregar (vender) el subyacente, tiene también un derecho de recibir el efectivo pactado en la venta. De la misma forma, el que tiene el derecho de recibir el subyacente (el comprador), tiene la obligación de pagarlo en el futuro a la contraparte.

La máxima exposición al riesgo crediticio en la fecha de balance es el valor razonable de los derivados financieros de activo en el balance.

13. ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de los activos no financiero es el siguiente:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Anticipos a contratos y proveedores	$ 69	$ 427	$ 247
Actividades en operaciones conjuntas	-	-	202
Pólizas pagadas por anticipado	357	431	965
A empleados	141	246	190
Total de activos no financieros	$ 567	$ 1.104	$ 1.604

14. ACTIVOS INTANGIBLES

El Grupo reconoce como activos intangibles, los activos identificables, de carácter no monetario y sin apariencia física, sobre los cuales el Grupo tiene el control, espera obtener beneficios económicos futuros y puede realizar mediciones fiables.

Se reconocen como activos intangibles, entre otros:

- Proyectos en desarrollo
- Licencias de Software

La amortización inicia cuando el activo intangible está disponible para su utilización, es decir, cuando se encuentre en la ubicación y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración, el cargo por amortización de un periodo se reconocerá en el resultado del mismo periodo.

La vida útil de un activo intangible dependerá del periodo durante el cual la sociedad espera recibir los beneficios económicos asociados al mismo. Esta se determina en función del tiempo en el que la Sociedad espera utilizar el activo. Si no es posible hacer una estimación fiable de la vida útil de un activo intangible, se considerará que este tiene vida útil indefinida y no será objeto de amortización.

El movimiento de activos intangibles comprende lo siguiente al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

	Proyectos en desarrollo	Licencias de software	Otras licencias	Total
Costo				
Saldo al 1 de enero de 2014	$ 6.604	$ 3.037	$ 5.741	$ 15.382
Adquisiciones	619	714	1.195	2.528

	Proyectos en desarrollo	Licencias de software	Otras licencias	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	7.223	3.751	6.936	17.910
Saldo al 1 de enero de 2015	7.223	3.751	6.936	17.910
Adquisiciones	2.850	1.523	1.747	6.120
Saldo al 31 de diciembre de 2015	$ 10.073	$ 5.274	$ 8.683	$ 24.030
Amortización y pérdidas por deterioro				
Saldo al 1 de enero de 2014	$ (6.062)	$ (2.932)	$ (5.741)	$ (14.735)
Amortización del ejercicio	(353)	(242)	(840)	(1.435)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	$ (6.415)	$ (3.174)	$ (6.581)	$ (16.170)
Saldo al 1 de enero de 2015	$ (6.415)	$ (3.174)	$ (6.581)	$ (16.170)
Amortización del ejercicio	(260)	(908)	(1.525)	(2.693)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	$ (6.675)	$ (4.082)	$ (8.106)	$ (18.863)
Valor en libros				
Al 1 de enero de 2014	$ 542	$ 105	$ -	$ 647
Al 31 de diciembre de 2014	808	577	355	1.740
Al 31 de diciembre de 2015	$ 3.398	$ 1.192	$ 577	$ 5.167

15. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Corresponde a anticipo de renta a favor del Grupo a diciembre de 2015 y diciembre y 1 de enero de 2014.

16. COSTO DE ADQUISICION DIFERIDOS

Corresponde a la capitalización de las comisiones causadas por las ventas del producto Seguro con ahorro (CREA), las cuales son diferidas a 10 años y se contabiliza la porción correspondiente al mes.

A continuación se presenta el saldo de los costos de adquisición diferidos.

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Saldo al 1 de enero	$ 1.525	$ 739
Adiciones	722	1.066
Amortización	(394)	(280)
Saldo al 31 de diciembre	$ 1.853	$ 1.525

17. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de la propiedad planta y equipo es el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Equipo mueble y enseres de oficina	Equipo de computación y comunicación	Vehículos	Total
Costo						
Saldo al 1 de enero de 2014	$ 38.430	$ 6.578	$ 545	$ 1.504	$ 237	$ 47.295
Adiciones	-	-	728	905	149	1.782
Retiros	-	-	(215)	-	-	(215)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	$ 38.430	$ 6.578	$ 1.058	$ 2.410	$ 386	$ 48.862
Saldo al 1 de enero de 2015	$ 38.430	$ 6.578	$ 1.058	$ 2.410	$ 386	$ 48.862
Revaluación propiedad planta y equipo	301	179	-	-	-	479
Reclasificación	-	(329)	-	-	-	(329)
Adiciones	-	-	273	1.358	-	1.631
Saldo al 31 de diciembre de 2015	$ 38.731	$ 6.428	$ 1.330	$ 3.768	$ 386	$ 50.644
Depreciación y pérdidas por deterioro						
Saldo al 1 de enero de 2014	$ -	$ -	$ (296)	$ (927)	$ (128)	$ (1.351)
Depreciación del ejercicio	-	(219)	(115)	(395)	(65)	(794)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	$ -	$ (219)	$ (411)	$ (1.323)	$ (192)	$ (2.145)
Saldo al 1 de enero de 2015	$ -	$ (219)	$ (411)	$ (1.323)	$ (192)	$ (2.145)
Depreciación del ejercicio	-	(222)	(368)	(927)	(68)	(1.586)
Reclasificación	-	329	-	-	-	329
Pérdida por deterioro	(3.181)	-	-	-	-	(3.181)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	$ (3.181)	$ (113)	$ (779)	$ (2.250)	$ (261)	$ (6.583)
Valor en libros						
Al 1 de enero de 2014	$ 38.430	$ 6.578	$ 249	$ 577	$ 110	$ 45.944
Al 31 de diciembre 2014	$ 38.430	$ 6.359	$ 648	$ 1.087	$ 194	$ 46.717
Al 31 de diciembre de 2015	$ 35.551	$ 6.315	$ 552	$ 1.518	$ 125	$ 44.061

El valor razonable de los terrenos y edificios de acuerdo con el avalúo técnico se determinó utilizando los siguientes métodos:

Modelo de reevaluación: Consiste en realizar un análisis de la oferta de inmuebles similares, en principio dentro de la misma zona de influencia y alternativamente en sectores de alguna manera comparables, Conforme lo requiere la aplicación de este método valuatorio, los datos que conforman la muestra del estudio de mercado, fueron previamente analizados, clasificados e interpretados. Por lo tanto su presentación se realiza organizadamente partiendo de factores y características genéricas hasta las particularidades propias del inmueble, terminando con las conclusiones del razonamiento que se utilizó para desarrollar el estimativo del valor.

Método del costo: Se conoce en el medio valuador del país como el método de reposición, se investigan los costos directos y totales para la construcción de un inmueble similar y de acuerdo con la edad del bien se deprecia para así llegar a un valor aproximado.

Ya que no se trata de una edificación nueva, el punto de partida fue determinar el valor de reposición, o de construirlo nuevo aplicando un factor de depreciación.

Utilizando el nivel 2 de “Jerarquías de valor razonable, se identificaron ofertas comparables pero no idénticas dado que no existe en el mercado inmuebles totalmente comparables con el objeto de estudio.

Para el modelo de reevaluación se utilizó el método comparativo de mercado con base en ofertas de predios en la zona oriental de la carrera 7, en el municipio de Chía-Cundinamarca.

Para el modelo del coste se empleó el método de depreciación de Heidecke. Para valorar las construcciones se identificaron los prototipos de construcción y se aplicaron los costos de reposición de acuerdo con los materiales y técnicas constructivas actuales. Para calcular los costos totales de construcción, se utilizó como guía aquellos publicados en la revista Construdata # 174.

No se tienen restricciones, gravámenes ni garantías sobre la propiedad planta y equipo.

Pérdida por deterioro de valor

De acuerdo a los avalúos realizados el 24 de junio de 2015 por la firma de tasación Adarve e Hijos Ltda., el valor reevaluado del terreno urbano ubicado en la Avenida Carrera 19 No. 109 A 30 presentó un deterioro por $ 3,181.

	Área M2	**Valor /$**	**Total avalúo**
Avalúo 2014	5.066.69	7.080	$ 35.872
Avalúo 2015	5.066.69	6.452	$ 32.692

18. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Las propiedades de inversión incluyen 3 terrenos rurales ubicado en el municipio de Chía - Cundinamarca y el local comercial ubicado en el edificio de la Avenida Carrera 19 No. 109 A 30

El siguiente es el detalle de las propiedades de inversión:

	31 de diciembre de 2015			31 de diciembre de 2014		
	Terrenos	**Edificios**	**Total**	**Terrenos**	**Edificios**	**Total**
Saldo al 1 de enero	$ 7.813	$ 1.242	$ 9.055	$ 7.813	$ 1.242	$ 9.055
Cambio en el valor razonable	899	661	1.560	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	$ 8.712	$ 1.903	$ 10.615	$ 7.813	$ 1.242	$ 9.055

Durante los periodos mencionados no se presentaron obligaciones contractuales de adquisición de propiedades de inversión, ni de reparaciones, mantenimientos y mejoras.

Los cambios en el valor razonable son registrados en resultados en “otros ingresos“.

Durante el período 2014 no se presentaron cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión.

De acuerdo a los avalúos realizados en 2015 por la firma de tasación Adarve e Hijos Ltda., el valor razonable de las propiedades de inversión presentaron los siguientes incrementos:

	Avalúo 2015	**Avalúo 2014**	**Incremento**
Lote 1 San Pablo	$ 2.673	$ 2.392	$ 281
Lote 3 San Pablo	2.665	2.385	281
Lote 4 San Pablo	3.374	3.036	337
Local Comercial Edificio Av 19.	1.903	1.242	661
	$ 10.615	$ 9.055	$ 1.560

El valor razonable de estas propiedades de acuerdo al avalúo técnico se determinó utilizando los siguientes métodos:

Modelo de valor razonable: Consiste en realizar un análisis de la oferta de inmuebles similares, en principio dentro de la misma zona de influencia y alternativamente en sectores de alguna manera comparables, Conforme lo requiere la aplicación de este método valuatorio, los datos que conforman la muestra del estudio de mercado, fueron previamente analizados, clasificados e interpretados. Por lo tanto su presentación se realiza organizadamente partiendo de factores y características genéricas hasta las particularidades propias del inmueble, terminando con las conclusiones del razonamiento que se utilizó para desarrollar el estimativo del valor.

Método del costo: Se conoce en el medio valuador del país como el método de reposición, se investigan los costos directos y totales para la construcción de un inmueble similar y de acuerdo con la edad del bien se deprecia para así llegar a un valor aproximado.

Utilizando el nivel 2 de "Jerarquías de valor razonable, se identificaron ofertas comparables pero no idénticas dado que no existe en el mercado inmuebles totalmente comparables con el objeto de estudio.

La propiedad arrendada mantiene un canon de arrendamiento mensual equivalente al cinco por ciento (5%) del valor de las ventas totales antes de IVA, efectuadas en el respectivo mes por el arrendatario con un mínimo mensual garantizado de tres millones quinientos mil pesos ($ 3.500.000) si a este valor no se pudiese llegar al aplicar el 5% de las ventas.

No se presentan restricciones, no existen gastos de operación, excepto pagos impositivos por la propiedad de los bienes y de administración general.

19. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL NO CONSOLIDADAS

De acuerdo a la circular Externa No. 030 el 26 de noviembre de 1997 expedida por la Superintendencia de Sociedades, una compañía en liquidación no se debe tener en cuenta en la preparación de los estados financieros consolidados.

Por tal motivo el Grupo no elimina la inversión de esta subsidiaria, manteniendo en sus Estados Financieros dicha participación.

- El saldo de las inversiones para la compañía Skandia Global Investments S.A. en liquidación, a 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014, es el siguiente:

	% participación	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Participación de Holding en Skandia Global	94.39%	$ 14.638	$ 13.168	$ 12.523
Participación de Planeación en Skandia Global	5.61%	879	769	747
Total participación no consolidada		$ 15.517	$ 13.937	$ 13.270

20. ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

1. Provisión para impuesto sobre la renta y cree

a. Componentes del gasto por impuesto de renta*:*

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Impuesto de renta del período corriente	$ 23.372	$ 18.557
Impuesto de renta CREE	8.168	7.585
Sobretasa del impuesto de renta CREE	4.357	-
Subtotal impuestos período corriente	35.897	26.142
Impuestos diferidos netos del período	(3.498)	(1.381)
Subtotal de impuestos diferidos	(3.498)	(1.381)
Total	$ 32.399	$ 24.761

2. Conciliación de la tasa nominal y la tasa efectiva de tributación

Los siguientes son los parámetros básicos vigentes de la tributación sobre la renta en Colombia:

a. Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 25% a título de impuesto de renta y complementarios.

b. A partir del 01 de enero de 2013, La Ley 1607 de diciembre de 2012 creó el impuesto sobre la renta para la equidad - CREE como el aporte con el que contribuyen las sociedades y personas jurídicas y asimiladas declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios en beneficio de los trabajadores, generación de empleo y la inversión social. El impuesto para la equidad CREE, para los años 2014 y 2015 y siguientes es del 9%

c. A partir del año 2015 se creó una sobretasa adicional del CREE del 5% para el 2015, del 6% para el 2016, 8% para 2017 y 9% para el 2018.

d. La base para determinar el impuesto sobre la renta y el CREE no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último del ejercicio gravable del año inmediatamente anterior.

	Años terminados en	
	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Utilidad antes de impuesto sobre la renta y CREE	$ 81.661	$ 91.572
Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasas tributarias vigentes (tarifa 39% Año 2015 y 34% Año 2014 para las compañías calculadas por renta ordinaria)	31.848	31.134
Gastos no deducibles	8.993	6.341
Dividendos recibidos no constitutivos de renta	(36.466)	(21.075)
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos	(4.053)	(4.545)
Rentas exentas	(2.750)	(2.181)
Ingresos no gravados	(265)	(2.459)
Diferencias Permanentes (Utilidad Colgaap vs NCIF)	35.833	18.253
Diferencias Temporarias	(3.101)	(1.384)
Otros conceptos - No aplicables para CREE y Sobretasa CREE	1.595	-
Gasto impuesto calculado por renta presuntiva	765	677
Total gasto del impuesto del período	$ 32.399	$ 24.761

3. Impuesto diferido por tipo de diferencia temporaria

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NIIF y las bases tributarias de los mismos activos y pasivos para efectos fiscales dan lugar a diferencia temporarias que generan impuestos diferidos calculados y registrados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 con base en las tasas tributarias actualmente vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se reversaran.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son atribuibles a las siguientes partidas:

Año 2015

	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Acreditado (cargado) a resultados	Saldo a 31 de diciembre 2015
Impuestos diferidos activos			
Activos intangibles	$ 303	$ 9	$ 312
valoración de derivados	698	3.471	4.169

Año 2015

	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Acreditado (cargado) a resultados	Saldo a 31 de diciembre 2015
Otros activos	749	(646)	103
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades, planta y equipo	3.607	-	3.607
Provisiones pasivas no deducibles y otros	1.755	1.756	3.511
Otros pasivos	574	2.867	3.441
Subtotal	7.686	7.448	15.143
Impuestos diferidos pasivos			
Valoración de inversiones renta fija	-	(81)	(81)
Otros activos	(575)	460	(115)
Activos intangibles	(8)	(4)	(12)
Valoración de derivados	(14)	(2.995)	(3.009)
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades, planta y equipo	(3.554)	(1.325)	(4.878)
Provisiones	-	(2)	(2)
Otros	-	(13)	(13)
Subtotal	(4.151)	(3.960)	(8.110)
Total	$ 3.535	$ 3.498	$ 7.033

Año 2014

	Saldo al 1 de enero de 2014	Acreditado (cargado) a resultados	Saldo a 31 de diciembre 2014
Impuestos diferidos activos			
Valoración de inversiones de renta fija	$ 1.305	$ (1.305)	$ -
Otros activos	59	690	747
Activos intangibles	267	36	303
valoración de derivados	-	698	698
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades, planta y equipo	194	3.059	3.252
Provisiones pasivas no deducibles y otros	1.542	567	2.110

Año 2014

	Saldo al 1 de enero de 2014	Acreditado (cargado) a resultados	Saldo a 31 de diciembre 2014
Otros pasivos	839	(265)	574
Subtotal	4.206	3.480	7.686
Impuestos diferidos pasivos			
Otros activos	-	(575)	(575)
Activos intangibles	-	(8)	(8)
valoración de derivados	(114)	99	(14)
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades, planta y equipo	(1.938)	(1.615)	(3.553)
Subtotal	(2.052)	(2.099)	(4.151)
Total	$ 2.154	$ 1.381	$ 3.535

4. Impuestos diferidos con respecto de compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos:

La Compañía Old Mutual Holding al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, no ha registrado impuestos diferidos pasivos con respecto a diferencias temporarias de la inversión en su Subsidiaria, debido a que no se tiene expectativa de venta de dichas inversiones. Las siguientes son las utilidades de las Compañías con carácter gravadas A 31 de diciembre de 2015 las cuales por políticas no se reparten:

Old Mutual Holding de Colombia S.A.	$ 45.155
Old Mutual Valores S.A. Comisionista de Bolsa	215
Old Mutual Seguros de Vida S.A.	2.903

5. Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva:

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el siguiente es el detalle de las pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva en el Grupo Old Mutual que no han sido utilizadas y sobre las cuales tampoco tiene registrado impuestos diferidos activos debido a la incertidumbre existente en su recuperación.

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el detalle de las pérdidas fiscales que no han sido utilizadas y sobre las cuales no se ha registrado impuestos diferidos activos:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Pérdidas fiscales	$ 6.774	$ 3.811
Total	$ 6.774	$ 3.811

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Excesos de renta presuntiva	$ 7.129	$ 2.888
Total	$ 7.129	$ 2.888

6. Efecto de impuestos corrientes y diferidos en cada componente de otro resultado integral en el patrimonio

La compañía no presenta efectos de los impuestos corrientes y diferidos por cuanto no presentan componentes que afecten la cuenta de otros resultados integrales.

7. Incertidumbre Tributaria

Al corte del 31 de diciembre de 2015 y 2014, ninguna de las Compañías del Grupo tiene posiciones tributarias que nos genere incertidumbre por posibles cuestionamientos por parte de la autoridad tributaria.

21. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Renta y complementarios	$ 6.322	$ 5.839	$ 5.137
Impuesto a la equidad (1)	97	77	170
Industria y comercio	609	194	493
Retenciones en la fuente	4.440	4.230	3.816
Impuesto sobre las ventas por pagar	38	29	48
Impuesto a las ventas retenido	6	10	23
Sobretasas y otros	1	17	2.577
	$ 11.513	$ 10.396	$ 12.262

(1) Corresponde a la causación del impuesto a la equidad efectuada al cierre de cada año. El pago al ente tributario es realizado al año siguiente.

22. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente es el detalle de los saldos por obligaciones financieras valorados a costo amortizado, el grupo mantiene obligaciones financieras por concepto de préstamos para diciembre de 2015, diciembre y 1 de enero de 2014.

			2015		2014		1 de enero 2014	
Entidad	Tasa vigente	Vencimiento	Vr nominal	Vr libros	Vr nominal	Vr libros	Vr nominal	Vr libros
Helm Bank S.A (1)	DTF + 3.75%	12 meses	$ 15.339	$ 15.846	$ 25.470	$ 26.352	$ 37.159	$ 38.282
Banco Colpatria Multibanca Colpatria S.A (1)	DTF + 2.25%	12 meses	50.621	51.886	51.345	52.417	35.537	36.551
Banco AV Villas (1)	DTF + 3% E.A	12 meses	26.189	26.936	-	-	-	-
Banco de occidente(2)			-	-	-	126	-	438
Bancolombia S.A.	S.V.6.5994%	6 meses	-	-	-	-	2.000	2.039
			$ 92.149	$ 94.667	$ 76.814	$ 78.896	$ 74.695	$ 77.311

(1) Las tasas de interés cobradas a Old Mutual por los bancos, pueden ser modificadas por decisión de cada entidad. La tasa que aplica para cada crédito es la que se encuentre vigente en el momento de desembolso o prórroga de la obligación con el banco.

(2) Corresponde al arriendo de los equipos de cómputo de la administradora. Bajo NIC 17 si la posesión de este bien es mayor al 80% de la vida económica se reconocerán como arriendo financiero. Al 31 de diciembre de 2015 la obligación fue cancelada, y el activo trasladado a propiedad de la administradora, depreciados de acuerdo a las políticas de la propiedad, planta y equipo.

El riesgo de tasa de interés de las obligaciones financieras está documentado en la nota 6.3 riesgo de mercado.

23. CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es el detalle de los saldos por cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2015, 01 de enero y 31 de diciembre de 2014:

Corriente	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Honorarios	$	$ 866	$ 727
Comisiones	3.423	3.584	3.465
Proveedores	1.827	3.010	2.434
Acreedores varios	1.512	3.719	1.917
Obligaciones a favor del asegurador (1)	337	124	1.419
Primas pendientes de aplicar	1.564	1.796	1.015
Gastos y servicios no facturados (2)	5.404	404	7.300
Pagos por errores operativos	47	119	220
En operaciones conjuntas - Consorcios (3)	425	911	1.252
Comisiones de referenciación Valores (4)	451	727	694

Corriente	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Retefuente carteras colectivas	44	-	564
Rendimientos inversión de Mercado Producto CREE	94	94	89
Total cuentas por pagar corrientes	$ 15.128	$ 15.364	$ 21.130

(1) Las obligaciones a favor de los asegurados corresponden a los retiros que se realizaron el último día del año, los cuales son cancelados el primer día hábil del año siguiente.

(2) Corresponde a obligaciones por servicios tales como servicios prestados para la convención de la fuerza comercial, viajes, hospedaje. Otros pagos por servicios de investigación de mercados, consultoría, etc.

(3) Corresponde a la apropiación en los estados financieros de la Fiduciaria de las cuentas por pagar de los Consorcios Fonpet y Emcali y la Unión Temporal Ecopetrol.

(4) Son las comisiones de corresponsalía por pagar a las agencias comerciales.

A continuación se detalla las cuentas por pagar no corrientes así:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
No corriente			
Cesantía comercial (1)	$ 28.283	$ 25.847	$ 19.408
Total cuenta por pagar no corriente	$ 28.283	$ 25.847	$ 19.408

(1) Corresponde al cálculo mensual que se efectúa sobre el pago de las comisiones a la fuerza de ventas. Dicho cálculo se realiza sobre la base de las comisiones y se aplica una tasa del 8.33% de conformidad con el Código de Comercio.

24. PASIVOS DE SEGUROS

El siguiente es el detalle de pasivos de seguros a 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Reserva matemática (1)	$ 353.228	$ 345.220	$ 313.662
Reserva para siniestros avisados (2)	9	9	9

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Reserva para siniestros no avisados (3)	3	2	1
Reserva de riesgos en curso (4)	112	-	-
	$ 353.352	$ 345.231	$ 313.672

(1) El resumen de la reserva matemática de pólizas es el siguiente:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Seguro colectivo pensiones	$ 183	$ 190	$ 204.898
Seguro individual pensiones	110.082	118.037	90.764
Seguro vida CREA componente Seguro	204	133	572
Seguro vida CREA componente Ahorro	59.486	36.826	17.924
Capital + Seguro	23	14	11
	$ 353.228	$ 345.220	$ 314.169

(2) En el caso de la reserva para siniestros avisados aplica para el producto de seguro colectivo del ramo pensiones voluntarias, el valor se mantiene puesto que el cliente no ha realizado la reclamación.

(3) La reserva de siniestros ocurridos no avisados (IBNR Incurred But Not Reported,) aplica para los productos Seguro con Ahorro, Capital más Seguro y Old Mutual Seguros de Vida e Incapacidad los cuales corresponden al ramo vida individual.

(4) Reserva de riesgos en curso aplica para el producto Old Mutual Seguros de Vida e Incapacidad del ramo vida individual.

No se realizaron cambios en los supuestos utilizados para los cálculos de las reservas.

25. PASIVO DE REASEGURO

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Producto			
Capital más seguro	$ 28	$ 140	$ 55
Seguro con ahorro	96	299	99
Old Mutual seguros de vida e incapacidad	22	-	-
	$ 146	$ 439	$ 154

La compañía tiene un contrato de reaseguros con la compañía RGA REINSURANCE COMPANY, su vigencia actual es del 19 de septiembre de 2015 al 18 de septiembre de 2016. El saldo por pagar corresponde a las primas cedidas en reaseguros.

26. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El siguiente es el detalle de los saldos para beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2015, 1 de enero y 31 de diciembre de 2014:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Beneficios de corto plazo (1)	$ 6.618	$ 4.855	$ 6.025
Beneficios de largo plazo (2)	769	1.120	843
	$ 7.387	$ 5.975	$ 6.868

(1) El detalle del saldo de los beneficios a corto plazo es el siguiente:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Cesantías	$ 1.248	$ 1.167	$ 1.202
Intereses sobre cesantías	138	133	130
Bono mera liberalidad	3.589	2.546	3.493
Vacaciones	959	1.009	1.200
Salario Integral Variable	683	-	-
	$ 6.618	$ 4.855	$ 6.025

(2) El Grupo actualmente contempla la prima no salarial de antigüedad como beneficio a largo plazo. El movimiento del año es el siguiente:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
A 1 de enero	$ 1.099	$ 843
Ajuste por actualización del cálculo actuarial	(133)	426
Pagos a los empleados	(197)	(149)
A 31 de diciembre	$ 769	$ 1.120

Las variables utilizadas para el cálculo de la obligación proyectada del beneficio de largo plazo de los empleados corresponden a la meta promedio de inflación del Banco de la

República que corresponde al 3%, tasa de descuento de 0.04 y tasa de descuento efectiva 1.03/1.04.

Los beneficios a empleados en su parte corriente son exigibles a cancelar máximo dentro de los 12 meses siguientes después del periodo que se informa y la parte no corriente, es exigible en un periodo superior a 24 meses siguientes del periodo que se informa.

La variación a 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a los ingresos y retiros de personal efectuados en los periodos evaluados, adicionalmente se incluyen los pagos efectuados por cumplimiento del derecho al beneficio.

27. PROVISIONES

El siguiente es el detalle de las provisiones para incertidumbres tributarias, contingencias legales, otras provisiones:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Provisiones legales	$ 862	$ 700	$ 710
Provisiones tributarias	631	631	-
Otras provisiones	2.353	710	757
Total provisiones	$ 3.846	$ 2.041	$ 1.467

Provisiones para contingencias legales

El saldo a 31 de diciembre de 2015 corresponde a cinco (5) procesos ordinarios laborales promovidos por ex colaboradores de Old Mutual Pensiones y Cesantías S.A. (Ver nota 30 Contingencias

(1) Procesos laborales:

El siguientes es el detalle de los procesos laborales promovidos por ex colaboradores de Old Mutual Pensiones y Cesantías S.A. y un proceso legal de la compañía Old mutual Seguros de Viida S.A

Instancia	Cantidad	Monto provisionado
Primera instancia	1	$ 22
Segunda instancia	1	-
Casación	3	840
Total	5	$ 862

Los procesos mencionados se encuentran provisionados en los estados financieros de cada compañía, considerando que implican una probable salida de recursos, para lo cual; se han tenido en cuenta los fallos antecedentes en el proceso, así como los supuestos de hecho que han dado lugar a la demanda. El calendario de pago es incierto en razón a que se necesita una resolución del proceso.

(2) Otras provisiones

Las provisiones constituidas por diferentes conceptos a los anteriores se presentan a continuación, las cuales se reconocen en el momento en que es recibido el servicio y las salidas de efectivo se disponen a 30 y 60 días según políticas de pagos, excepto las cuentas descapitalizadas, las cuales son desembolsadas a largo plazo

La posibilidad que se generen reembolsos de dinero provenientes de recuperaciones de provisiones es nula; sin embargo; se reconoce un menor valor de gasto cuando existan cambios en el valor del servicio y durante el mismo año de reconocimiento.

El detalle es el siguiente:

	Fraude interno	**Contingente aportes voluntario**	**Cuentas descapitalizadas**	**Contingencia retención fuente bono en acciones**
Saldo al 1 enero de 2014	$ 209	$ 162	$ 386	$ -
Adiciones hechas durante el periodo	-	-	-	631
Montos usados durante el periodo	-	21	-	-
Reversión de descuento	26	-	-	-
Saldo al final diciembre 2014	183	141	386	631
Adiciones hechas durante el periodo	-	-	2.030	-
Montos usados durante el periodo	-	-	-	-
Reversión de descuento	-	-	386	-
Saldo al final diciembre 2015	$ 182	$ 141	$ 2.030	$ 631

28. PATRIMONIO

Capital social

El capital autorizado es 574.000 acciones comunes de valor nominal de $100.000 (en pesos) cada una, de las cuales 570.391 están suscritas y pagadas. No se presentó ningún cambio al 31 de diciembre de 2015 y 1 de enero y 31 de diciembre de 2014.

Ver capital de participación controlada no consolidada nota 28.1

Reservas (participación controlada)

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Reserva legal (1)	$ 19.875	$ 15.126	$ 11.673
A disposición de la Asamblea General de Accionistas	44.978	39.335	35.582
	$ 64.853	$ 54.461	$ 47.255

(1) El grupo debe constituir una reserva legal mediante la apropiación del diez por ciento (10%) de las utilidades netas de cada año hasta alcanzar un monto igual al cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito. Con la reserva se pueden enjugar pérdidas acumuladas que excedan del monto total de las utilidades obtenidas en el correspondiente ejercicio y de las no distribuidas de ejercicios anteriores o cuando el valor liberado se destine a capitalización, mediante la distribución de dividendos en acciones.

Ver reservas de participación controlada no consolidada nota 28.1

Dividendos decretados

Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta del año inmediatamente anterior.

Los dividendos efectivamente pagados durante los años 2015 y 2014 fueron:

Accionistas	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Old Mutual Europe and Latin America Holding Limited	$ 34.894	$ 25.706
OM GROUP (UK) Limited	2.199	1.620
	$ 37.093	$ 27.326

28.1 Partidas no consolidadas

De acuerdo a la circular Externa No. 030 el 26 de noviembre de 1997 expedida por la Superintendencia de Sociedades, una compañía en liquidación no se debe tener en cuenta en la preparación de los Estados Financieros Consolidados, por tal razón en el patrimonio del Grupo se presentas las partidas que corresponden a Skandia Global Investment S.A. en liquidación así:

	Saldos Matriz	Saldos % no consolidada	01 de enero de 2014	Movimientos consolidación	Movimientos % no consolidada	31 de diciembre de 2014	Movimientos consolidación	Movimientos % no consolidada	31 de diciembre de 2015
Capital suscrito y pagado	$ 57.039	$ 1.595	$ 58.634	$ -	$ -	$ 58.634	$ -	$ -	$ 58.634
Reservas	47.255	3.644	50.899	7.206	(54)	58.051	10.391	85	68.527
Prima en colocación de acciones	-	3	3	-	-	3	-	-	3
Utilidad del ejercicio	34.532	1.349	35.881	30.052	878	66.811	(17.276)	(273)	49.262
Utilidad/Perdida de ejercicios anteriores	(5.410)	2.667	(2.743)	(7.899)	207	(10.435)	12.072	450	2.087
Ganancias no realizadas	143.629	1.997	145.626	152	61	145.839	1.782	(190)	147.431
Ajustes en la aplicación por primera vez de NCIF	32.532	57	32.589	1.538	(57)	34.070	-	-	34.070
Participación no controladora	12	-	12	1	-	13	1	-	14
Total patrimonio Neto	$ 309.589	$ 11.312	$ 320.901	$ 31.050	$ 1.035	$ 352.985	$ 6.970	$ 72	$ 360.027

La siguiente es la participación que tiene Skandia Global investment S.A. en liquidación en las compañías del grupo.

	Participación
Old Mutual Pensiones y Cesantías S.A.	3.44%
Old Mutual Seguros de Vida S.A.	2.73%
Old Mutual Sociedad Fiduciaria S.A.	0.89%

29. PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

Está conformado por los derechos de los accionistas o socios de las subordinadas que no correspondan a accionistas de Old Mutual Holding de Colombia S.A., y fue establecido en

forma individual por cada una de las subsidiarias. El cual al 31 de diciembre de 2015 y 2014 Y 01 de enero de 2014 fue de $14. 13 y $12, respectivamente.

30. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de ingresos de actividades ordinarias es el siguiente:

Ingreso neto actividad administradora y fiduciaria

El detalle de los ingresos por actividad administradora y fiduciaria es el siguiente:

	Año 2015	Año 2014
Comisión por administración fondos de pensiones y cesantías	$ 179.600	$ 166.957
Comisión por administración de negocios fiduciarios	2.038.42	1.419.55
Comisión por administración Fondos de inversión colectiva	7.608	7.162
Comisión consorcios	1.186	2.707
Apropiación de Comisión operaciones conjuntas	713	726
	$ 191.144	$ 178.971

Gastos por comisiones actividad administradora y fiduciaria

El detalle de los gastos por comisiones es el siguiente:

	Año 2015	Año 2014
Gastos comisiones por administración fondos de pensiones	$ (43.450)	$ (45.132)
Gastos comisiones por administración fondos de inversión colectiva	(1.877)	(1.443)
Apropiación de Comisión operaciones conjuntas	(1.021)	(270)
	$ (46.348)	$ (46.845)

Ingreso neto actividad Comisionista

El detalle de las actividades de la comisionista es el siguiente:

	Año 2015	Año 2014
Comisión por la intermediación de valores	$ 218	$ 89
Comisión de corresponsalía	4.509	5.053

	Año 2015	Año 2014
Comisión por administración fondos de inversión colectiva	31	8
Gastos comisiones por administración fondos de inversión colectiva	(2.740)	(3.248)
	$ 2.018	$ 1.902

Gasto neto actividad de seguros

El detalle de las actividades de seguros es el siguiente:

	Año 2015	Año 2014
Reservas técnicas neto (liberación y constitución)	$ 13.324	$ (13.193)
Reaseguros - ingresos	363	-
Gastos siniestros	(7.774)	(7.874)
Remuneración a favor de intermediarios	(2.132)	(1.671)
Costos contratos de reaseguros del exterior	(494)	(285)
	$ (5.340)	$ (12.243)

Ingreso neto actividad de préstamos

El detalle de las actividades de préstamos es el siguiente:

	Año 2015	Año 2014
Ingreso por préstamos Old Mutual créditos	$ 7.188	$ 6.729
Fondeo préstamos Old Mutual créditos	(6.242)	(5.160)
	$ 946	$ 1.569

31. INGRESO NETO VALORACIÓN DE INVERSIONES Y DERIVADOS

El detalle de los ingresos netos de inversiones y derivados es el siguiente:

	Año 2015	Año 2014
Ganancia por valoración de Inversiones a valor razonable - Instrumentos de Deuda	$ 21.377	$ 20.724
Ganancia por valoración de Inversiones a valor razonable - Instrumentos de Patrimonio y Participación	10.079	12.440

	Año 2015	Año 2014
Ganancia por valoración a costo amortizado de inversiones	6.175	7.180
(Pérdida) ganancia en venta de inversiones	(23)	2.615
Pérdida en valoración de derivados	(5.232)	(2.632)
	$ 32.375	$ 40.328

32. OTROS INGRESOS

El detalle de otros ingresos es el siguiente:

	Año 2015	Año 2014
Riesgo operativo (1)	$ 2	$ 7.144
Revaluación propiedades de inversión (3)	1.560	-
Otros Ingresos	1.444	1.362
Ingreso por arrendamientos (2)	53	56
Ingreso penalización por retiro anticipado seguro con ahorro	1.209	607
Dividendos recibidos	117	141
	$ 4.385	$ 9.310

(1) El incremento en el año 2014 fue un valor recuperado por la aseguradora AIG por valor de $2.353.340 GBP correspondiente a $8.710 millones en pesos colombianos. Dicho valor se monetizo en diciembre de 2014.

(2) Corresponde al ingreso por arrendamiento del espacio de Juan Valdez.

(3) Corresponde al ingreso por actualización del valor razonable de los terrenos de la Compañía mediante avalúo realizado en el año 2015 (Ver nota 18 propiedades de inversión).

33. GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

El detalle de gastos por beneficios a empleados es el siguiente:

	Año 2015	Año 2014
Sueldos y salarios	$ 25.527	$ 23.531
Contribuciones obligatorias (1)	12.176	11.878
Beneficio por antigüedad laboral	295	558
Otros beneficios a empleados (2)	2.385	6.367
Apropiación operaciones conjuntas	48	41
	$ 40.431	$ 42.375

(1) Corresponde a la carga prestacional. aportes parafiscales y seguridad social. entre ellos vacaciones. aportes de salud. cesantías. intereses sobre cesantías. prima legal indemnizaciones. aportes a la caja de compensación familiar y aportes por pensiones.

(2) Corresponde al bono por mera liberalidad otorgado por la Compañía. subsidios de alimentación. auxilios de educación. capacitaciones. entre otros.

34. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de gastos generales de administración es el siguiente:

	Año 2015	Año 2014
Gastos de viajes	$ 2.468	$ 1.396
Servicio de aseo y vigilancia	135	69
Comisiones Trail	46	-
Comunicaciones	475	429
Correo. portes y telegramas	89	83
Riesgo Operativo	735	214
Arrendamiento equipo de computación	14	8
Fotocopias y papelería	481	434
Gastos de representación	28	17
Capacitación	-	19
Tarifa punto Sebra	15	20
Custodia de Títulos	20	8
Procesamiento datos	39	136
Gastos de publicidad y propaganda	5.300	7.894
Servicios públicos	1.360	1.352
Gastos por arrendamientos	1.179	1.174
Gastos por proveedor de precios y sistema Bloomberg.(movimientos del mercado)	680	474
Seguros	120	272
Asesorías jurídicas	-	11
Avisos en prensa	36	12
Libros, suscripciones, periódicos	119	132
Cuentas descapitalizadas	1.644	-
Bases de datos	79	33
Gastos por servicios administrativos	3.872	3.322
Participación de utilidades (1)	10.296	5.362
Gasto administración fondo seguro con ahorro	6	-
Pólizas asumidas producto CREA	980	760
Provisiones Litigios	140	94
	$ 30.355	$ 23.725

(1) Corresponde a las utilidades del año distribuidas a los tomadores de los productos seguro individual y seguro colectivo de pensiones.

35. OTROS GASTOS

El detalle es el siguiente:

	Año 2015	Año 2014
Honorarios Junta Directiva	$ 15	$ 8
Asesorías jurídicas	66	78
Asesorías financieras	25	62
Honorarios	9.089	9.719
Impuestos y tasas	9.917	9.476
Contribuciones	1.245	1.270
Agremiaciones	139	116
Seguros cumplimiento	616	549
Seguro vida colectivo	7	9
Póliza infidelidad y riesgo	565	238
Mantenimiento y reparaciones	3.922	3.177
Licencias aplicativos	227	176
Reparaciones locativas	40	987
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas (1)	1.019	339
Reconocimientos comisión consorcios	-	-
Impuestos asumidos y otros	298	289
Adecuación e instalación	796	384
Otros	719	117
	$ 28.705	$ 26.994

(1) Al 30 de junio de 2016 incluye sanción por $657 de la Superintendencia Financiera de Colombia por defecto de inversiones de las reservas técnicas en las transmisiones realizadas en el mes de enero y febrero de 2013. la cual fue notificada y pagada en el año 2015.

36. GANANCIA EN MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL

Corresponde a la apropiación de la utilidad de la entidad Skandia Global Investments S.A en liquidación donde el Grupo tiene participación y control, no se consolida según requerimientos legales (ver nota 2.2).

37. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2015, existen sesenta y siete (64) procesos ordinarios adelantados en contra de Old Mutual Pensiones y Cesantías S.A., los cuales se encuentran discriminados a continuación en razón de la naturaleza de la pretensión objeto de la demanda:

1. Procesos laborales:

Contamos con un (1) proceso en curso ante la Delegatura para Asuntos Jurisdiccionales de la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual se originó en la Acción de

Protección al Consumidor Financiero, interpuesta por uno de los afiliados al Fondo de Pensiones Voluntarias administrado por Old Mutual Pensiones y Cesantías S.A.

Es importante señalar que a la fecha no se ha establecido provisión sobre esta contingencia, toda vez que aún no existen elementos que nos permitan inferir un riesgo real.

2. Procesos de nulidad y/o traslados

Contamos con un total de treinta y cinco (35) procesos. que tienen por objeto la declaración de la nulidad de la afiliación al Fondo de Pensiones Obligatorias administrado por Old Mutual Pensiones y Cesantías S.A. y/o que la autoridad judicial ordene que se efectúe el traslado de régimen pensional.

Instancia	**Cantidad**
Primera Instancia	22
Segunda instancia	12
Casación	1
Total	35

No se ha considerado necesario constituir provisiones sobre ninguno de los 37 procesos previamente enunciados. toda vez que en el evento en que fuese declarada la nulidad de la afiliación. o si Old Mutual Pensiones y Cesantías S.A. fuese condenada por la autoridad judicial a efectuar el traslado de régimen pensional no se produciría una afectación patrimonial para la administradora, debido a que el cumplimiento se generaría con cargo a los recursos depositados en la Cuenta de Ahorro Individual del afiliado

3. Prestaciones

Contamos con un total de veintisiete (27) procesos que tienen por objeto el reconocimiento de las prestaciones propias del Sistema General de Seguridad Social en Pensiones; pensión de vejez, pensión de sobrevivientes, auxilio funerario y/o pensión de invalidez.

Instancia	**Cantidad**
Primera Instancia	12
Segunda instancia	11
Casación	4
Total	27

En estos casos no se ha considerado necesaria la constitución de provisiones, toda vez en caso de que Old Mutual Pensiones y Cesantías S.A. resultase condenada, el pago sería realizado con cargo a la Cuenta de Ahorro Individual del afiliado adicionado a la suma reconocida por la aseguradora encargada del Seguro Previsional.

4. Otros procesos

Al 31 de diciembre de 2015. cursa una Acción de Grupo en contra de Old Mutual Pensiones y Cesantías S.A., cuya pretensión consiste en la devolución del 0.5% de las cotizaciones al Fondo de Pensiones Obligatorias, en virtud de lo establecido en la Ley 1122 de 2007.

Es importante señalar que a la fecha no se ha establecido provisión sobre esta contingencia, toda vez que aún no existen elementos que nos permitan inferir un riesgo real.

38. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados y las notas que lo acompañan fueron aprobados por la gerencia y el representante legal, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

39. HECHOS POSTERIORES

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los mismos y hasta la fecha del informe del Revisor Fiscal que puedan afectar de manera significativa la situación financiera del Grupo.

40. EXPLICACIÓN DE LA TRANSICIÓN A LAS NORMAS DE CONTABILIDAD Y DE INFORMACIÓN FINANCIERA ACEPTADAS EN COLOMBIA (NCIF)

Como se indica en la nota 2.1., estos son los primeros estados financieros del Grupo preparados conforme a las NCIF. De acuerdo con lo indicado en la NIIF 1. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, se presentan los principales ajustes realizados, así como las conciliaciones relacionadas en el proceso de transición:

a. Entre el patrimonio según los PCGA anteriores al 1 de enero de 2014 (fecha de transición) y al 31 de diciembre de 2014. último período presentado aplicando los PCGA anteriores.

b. Entre el resultado bajo los PCGA anteriores y el resultado integral total bajo NCIF.

En la preparación de estas conciliaciones, el Grupo ha considerado las normas aprobadas actualmente y que le son aplicables.

Una explicación de cómo la transición desde los COLGAAP anteriores a las NCIF ha afectado la situación financiera y el rendimiento financiero del Grupo se presenta en los siguientes Estados Financieros y las notas que los acompañan.

40.1 Exenciones

A continuación, se incluyen las exenciones que fueron aplicadas en la conversión del estado de situación financiera de apertura de la Compañía a las NCIF:

- **Costo atribuido de la propiedad. planta. equipos y propiedades de inversión.**

  El Grupo utilizó el valor razonable (avalúos técnicos) como costo atribuido para los terrenos, edificaciones y propiedades de inversión. Para los demás activos utilizó la opción del costo reconocido al 31 de diciembre de 2013 bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia (COLGAAP).

40.2 Cambios en políticas contables en el año de adopción

A continuación se explican las principales diferencias entre las principales políticas contables previamente utilizadas por el Grupo de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia (PCGA Colombianos) y las políticas contables actuales utilizadas bajo NCIF.

Las normas de la Superintendencia de Sociedades requerían la presentación de un balance general, un estado de resultados, un estado de cambios en el patrimonio, un estado de flujos de efectivo y un estado de cambios en la situación financiera del Grupo junto con las notas correspondientes. De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” un juego completo de estados financieros comprende: a) un estado de situación financiera al final del período. b) un estado de resultados y otro resultado integral del período presentados de forma conjunta o separada. c) un estado de cambios en el patrimonio. d) un estado de flujos de efectivo del período y e) notas que incluyan un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa. Las cuentas de contingencia y de orden no deben ser presentadas en los estados financieros.

Impuestos corrientes y diferidos

Las NCIF exigen la aplicación del método del pasivo basado en el balance (de diferencias temporarias), mientras que en las normas locales se exige la aplicación del método del pasivo basado en el resultado (método del diferido).

Bajo la normatividad contable colombiana el impuesto diferido se registraba sobre las diferencias temporales y se calculaban con base en la tasa impositiva actual, mientras que en las NCIF el impuesto diferido se calcula a partir de las tasas que estarán vigentes cuando las diferencias sean recuperadas.

Las NCIF exigen que la diferencia entre el importe en libros de un activo revaluado y su base fiscal, se considere una diferencia temporaria que da lugar tanto a un activo o pasivo por impuestos diferidos.

Las NCIF requieren que se reconozca un activo por impuestos diferidos, siempre que se puedan compensar, con ganancias fiscales de periodos posteriores, pérdidas o créditos fiscales no utilizados hasta el momento, pero sólo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales cargar esas pérdidas o créditos fiscales no utilizados. Las normas locales no permiten el reconocimiento de activos derivados de pérdidas fiscales no amortizadas.

Propiedad, planta y equipo

En las normas contables colombianas no existen disposiciones que exijan la revisión anual de las estimaciones de vida útil y método de depreciación. En general las estimaciones iniciales son mantenidas durante la vida útil del bien, salvo que una condición especial relacionada con la obsolescencia o deterioro del bien requiera disminuir la vida útil originalmente establecida.

En las normas contables colombianas no se distingue entre activos tangibles destinados para propósitos administrativos (propiedad. planta y equipo) y activos tangibles que generan rentas y plusvalías que bajo NCIF se clasifican como propiedades de inversión.

La valorización de activos en las normas contables colombianas como consecuencia de la realización de un nuevo avalúo era reconocida como un componente separado en otros activos y en el patrimonio sin afectar el costo del activo. En las NCIF la revaluación, aplicada en la fecha de transición o en períodos posteriores modifica el costo del activo, estableciendo una nueva base de costo para la depreciación del activo.

Activos intangibles

En las NCIF los gastos pre operativos, los gastos de publicidad ni los desembolsos por estudios e investigaciones son sujetos de capitalización como activo. En las normas contables colombiana estas partidas eran capitalizadas.

Pasivos estimados y provisiones

El término provisiones es utilizado en Colombia, tanto en el contexto de ajustes en el valor de los activos (provisiones de activos) como en la estimación de obligaciones normales o litigiosas. Las NCIF no utilizan el concepto provisión para referirse a las provisiones de activos. Una provisión es un pasivo y en consecuencia una obligación presente, por lo que no es adecuado referirse como provisiones a las estimación de las pérdidas por deterioro de los activos.

40.3 Explicación en cifras de la transición de PCGA anteriores (COLGAAP) a las NCIF

En la preparación de su estado de situación financiera inicial bajo las NCIF, el Grupo ha ajustado los importes informados anteriormente en estados financieros preparados de acuerdo con los PCGA anteriores. Una explicación de cómo la transición desde los PCGA anteriores a las NCIF ha afectado su situación financiera y los resultados del Grupo en relación con la comparación de las políticas contables aplicadas se presenta en las siguientes tablas y las notas que las acompañan.

Las siguientes conciliaciones proveen una cuantificación de los efectos de la transición a las NCIF al 1 de enero de 2014 (balance de apertura) y 31 de diciembre de 2014 (estado de transición) y por el período 2014 para estado de resultado integral.

40.3.1 Conciliación del Estado de Situación Financiera de Apertura (ESFA) y Estado de Situación Financiera para el año terminado el 31 de diciembre de 2014.

Para efectos de la presentación indicada a continuación, los instrumentos financieros comprenden los saldos de las inversiones, derivados, cuentas por cobrar, obligaciones financieras y cuentas por pagar:

		01 de enero de 2014			31 de diciembre de 2014		
Concepto	**Nota**	**COLGAAP**	**Efecto de transición a NCIF**	**NCIF**	**COLGAAP**	**Efecto de transición a NCIF**	**NCIF**
Activos							
Efectivo y equivalentes de efectivo	a	$ 65.751	$ (941)	$64.810	$ 100.477	$ 2.600	$ 103.077
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	b	106.069	(5.884)	100.185	102.354	(7.529)	94.825
Primas pendientes de recaudo		24	-	24	32	-	32
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados			-			-	
Instrumentos representativos de deuda		60.202	-	60.202	120.281	-	120.281
Instrumentos de patrimonio y participación	c	159.620	3.613	163.233	157.988	(10.346)	147.642
Inversiones a costo amortizado con cambios en resultados		8.326	-	8.326	-	-	-
Instrumentos financieros a valor razonable			-			-	
Contratos forward		113	-	113	50	-	50
Swaps		63	-	63	-	-	
Activos no financieros	d	5.798	(4.194)	1.604	3.207	(2.103)	1.104
Activo por Impuestos corrientes	b	-	6.060	6.060	-	7.558	7.558
Total activos corrientes		405.966	(1.346)	404.620	484.389	(9.821)	474.568
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados							
Instrumentos representativos de deuda		212.498	-	212.498	228.138	-	228.138
Inversiones a costo amortizado con cambios en resultados		82.545	-	82.545	58.602	-	58.602
Instrumentos financieros a valor razonable							
Contratos forward		3.069	-	3.069	2.061	-	2.061
Swaps		153	-	153		-	-
Activos intangibles	e	26.164	(25.516)	647	26.164	(24.423)	1.740
Activos financieros	c	-	109	109		120	120
Costos de adquisición (diferidos)	f	-	739	739	-	1.525	1.525
Propiedad, planta y equipo	g	8.259	37.686	45.944	8.992	37.725	46.717
Propiedades de inversión	h	-	9.055	9.055	-	9.055	9.055
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación no consolidadas	i	13.237	33	13.270	-	13.937	13.937
Activo por impuesto diferido	j	2.577	(423)	2.154	4.961	(1.426)	3.535
Otros activos	k	246	(246)	-	246	(246)	-

OLD MUTUAL HOLDING DE COLOMBIA S.A. Y SUS SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros

Concepto	Nota	01 de enero de 2014 COLGAAP	Efecto de transición a NCIF	NCIF	31 de diciembre de 2014 COLGAAP	Efecto de transición a NCIF	NCIF
Valorizaciones	l	25.039	(25.039)	-	47.833	(47.833)	-
Total activos no corrientes		373.785	(3.602)	370.184	376.997	(11.566)	365.431
Total Activos		$ 779.752	$ (4.948)	$774.804	$ 861.386	$ (21.386)	$ 840.000
Pasivos							
Instrumentos financieros a valor razonable							
Contratos forward		$ -	$ -	$ -	$ 785	$ -	$ 785
Swaps		-	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes		12.262	-	12.262	10.396	-	10.396
Obligaciones financieras	m	76.875	436	77.311	78.771	125	78.896
Cuentas por pagar	n	19.013	2.116	21.130	12.217	3.147	15.364
Pasivos de reaseguros		154	-	154	439	-	439
Pasivos no financieros		24	-	24	8	-	8
Beneficios a empleados		6.026	-	6.026	4.855	-	4.855
Total pasivos corrientes		114.354	2.552	116.907	107.471	3.272	110.743
Instrumentos financieros a valor razonable							
Contratos forward		1.451	-	1.451	373	-	373
Swaps		156	-	156	1.659	-	1.659
Cuentas por pagar		19.408	-	19.408	25.847	-	25.847
Pasivos de seguros		313.672	-	313.672	345.231	-	345.231
Beneficios a empleados		843	-	843	1.120	-	1.120
Provisiones	o	6.116	(4.649)	1.467	10.562	(8.521)	2.041
Interés minoritario	p	12	(12)	-	12.224	(12.224)	-
Total pasivos no corrientes		341.659	(4.662)	336.997	397.016	(20.745)	376.272
Total Pasivos		456.013	(2.110)	453.903	504.487	(17.472)	487.015
Patrimonio							
Capital suscrito y pagado	p	57.039	1.595	58.634	57.039	1.595	58.634
Reservas	p	50.899	-	50.899	61.505	(3.454)	58.051
Prima en colocación de acciones	p		3	3		3	3
Utilidad del ejercicio	q	35.881	-	35.881	44.832	21.979	66.811
Ganancia (pérdida) de ejercicios anteriores	r	23.421	(26.164)	(2.743)	18.870	(29.306)	(10.435)
Revalorización del patrimonio	s	34.070	(34.070)	-	34.012	(34.012)	-
ORI- Ganancia no realizada	u	122.429	23.197	145.626	140.640	5.199	145.839
Ajuste en la aplicación por primera vez de las NIIF	r		32.589	32.589		34.070	34.070
Participación no controladora	p	-	12	12	-	13	13
Total Patrimonio		323.739	(2.838)	320.901	356.899	(3.914)	352.985
Total pasivo y patrimonio		$ 779.752	$ (4.948)	$774.804	$ 861.386	$(21.386)	$ 840.000

a) Efectivo y equivalentes a efectivo

Los ajustes en efectivo y equivalente a efectivo corresponden a:

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Saldo según COLGAAP	$ 65.751	$ 100.477
Reclasificación de otros activos de la caja menor	2	2
Apropiación de efectivo y equivalente de efectivo de las operaciones conjuntas	-	65
Disponible de Skandia Global Investment S.A en liquidación	(250)	-
Reclasificación de Instrumentos de patrimonio y participación de inversiones a la vista (1)	(693)	(710)
Reclasificación de Instrumentos de patrimonio y participación del Patrimonio Autónomo con Banco Helm Bank S.A.	-	3.243
Saldo según NCIF	$ 64.810	$ 103.077

(1) La participación en fondos a la vista perteneciente al grupo de disponible en COLGAAP, debe ser considerada como una inversión en NCIF ya que no cumple con lo dispuesto en la NIIF 7, parágrafo 7, para ser catalogada con un equivalente al efectivo.

b) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los ajustes en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corresponden a:

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Saldo según COLGAAP	$ 106.069	$ 102.354
Reclasificación a activo por Impuestos corrientes (1)	(6.060)	(7.558)
Incorporación cuentas por cobrar de acuerdos conjuntos (2)	549	644
Reclasificación de cartera de Old Mutual Créditos (3)	(73)	-
Cuentas por Cobrar de Skandia Global Investment S.A en liquidación	(9)	-
Reclasificación a activos no financieros de anticipos a contratos y proveedores (4)	(265)	(484)
Reclasificación de cuentas por cobrar a empleados a otros activos no financieros (4)	(26)	(131)
Saldo según NCIF	$ 100.185	$ 94.825

(1) Corresponde a la reclasificación del anticipo por impuesto de renta del rubro de cuentas por cobrar a impuestos corrientes. Durante el periodo de transición, este concepto aumentó en $1.498.

(2) De acuerdo al análisis realizado, el Grupo determinó que los consorcios PEM 2012, SOP y la unión temporal OLD MUTUAL – HSBC son operaciones conjuntas. Por lo tanto, se reconocen las cuentas por cobrar que posee el Grupo en cada uno de estos acuerdos conjuntos en relación a su participación. Este reconocimiento generó un aumento en las cuentas por cobrar de $549 y 644, al 1 de enero de 2014 y 31 de diciembre de 2014; respectivamente.

(3) Reclasificación de pasivos estimados y provisiones del deterioro de la cartera de Old Mutual Créditos, bajo COLGAAP se reconocía como un pasivo.

(4) Corresponde a la reclasificación de los créditos a empleados y anticipos a contratos y proveedores, que se reconocen según COLGAAP como cuentas por cobrar, bajo el nuevo marco regulatorio estas se deben presentar como activos no financieros. Los créditos a empleados son otorgados a los funcionarios de acuerdo con las políticas establecidas por el Grupo, estos préstamos se recuperan directamente por nómina.

c) Instrumentos de patrimonio y participación

Los ajustes en instrumentos de patrimonio corresponden a:

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Saldo según COLGAAP	$ 159.620	$ 157.988
Reclasificación de Instrumentos de patrimonio y participación de inversiones a la vista (ver nota a1)	693	710
Reclasificación a efectivo y equivalente de efectivo del Patrimonio Autónomo con Banco Helm Bank S.A.	-	(3.243)
Ajuste en inversiones Bolsa de Valores de Colombia de variación patrimonial a valor razonable	(489)	(6)
Incorporación a Inversiones de acuerdos conjuntos	501	142
Reclasificación de costo inversiones sin cotización en bolsa a otros activos financieros	(109)	(120)
Reclasificación a inversiones por método de participación	(33)	(13.790)
Eliminación acciones PAVCO e ISAGEN (1)	(19)	-
Eliminación ajuste por inflación acciones no grupo	(152)	-
Reclasificación valorización acciones Bolsa de valores (2)	798	188
Ajuste método de participación patrimonial acciones grupo ORI	2.422	5.773
Saldo según NCIF	$ 163.232	$ 147.642

(1) De acuerdo con los estados financieros bajo COLGAAP el Grupo mantiene reconocidas inversiones en PAVCO S.A. por $19, de acuerdo al análisis bajo NCIF estas inversiones no generan ningún beneficio económico en el futuro porque ya no existe derecho sobre ellas, por lo tanto se da de baja en cuentas.

Para el año 2014 según COLGAAP se generó baja en cuentas de las inversiones en PAVCO S.A. por $19.

(2) La valorización de las inversiones obligatorias en valores participativos se reconoce como un mayor valor de la inversión. En COLGAAP, esta valorización se reconoce en el rubro de otros activos por valorizaciones, por lo tanto; se realiza la reclasificación generando una disminución en otros activos de $798. Durante el periodo de transición este concepto fue ajustado a $188 utilizando como contrapartida el rubro de inversiones

d) Activos no financieros

Los ajustes en activos no financieros corresponden a:

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Saldo según COLGAAP	$ 5.798	$ 3.207
Reclasificación a activos no financieros de anticipos a contratos y proveedores	265	484
Reclasificación de cuentas por cobrar a empleados a otros activos no financieros	26	131
Reconocimiento del cargo diferido por Impuesto al patrimonio como gasto (1)	(2.576)	-
Baja en cuenta de útiles y papelería (1)	(176)	(106)
Baja en cuenta de publicidad (1)	(25)	(20)
Baja en cuenta de pólizas y contribuciones que no cumplen con política de reconocimiento (2)	(10)	-
Reclasificación de activos no financieros a activos intangibles	(647)	(1.740)
Apropiación de efectivo y equivalente de efectivo de negocios fiduciarios	-	(65)
Incorporación a Inversiones de acuerdos conjuntos	(501)	(142)
Incorporación cuentas por cobrar de acuerdos conjuntos	(549)	(644)
Saldo según NCIF	$ 1.604	$ 1.104

(1) Correspondiente a impuesto al patrimonio diferido, papelería y publicidad que bajo NCIF no generan beneficios económicos futuros hacia el Grupo, por lo tanto, esto no corresponde a un gasto de periodos futuros si no a un gasto del periodo y se debió reconocer como tal bajo COLGAAP.

(2) Con el fin de dar lugar a estados financieros que contengan información relevante y fiable el Grupo diseñó una política relacionada con el reconocimiento de las licencias de software, las

cuales se reconocerán cuando el desembolso sea igual o superior al equivalente en pesos colombianos de cinco mil (5,000) USD calculados con la TRM de la fecha de celebración de la operación y que cumpla con los criterios establecidos por la NIC 38. Con base en este principio se realizó una depuración de las licencias que no cumplen con este principio con corte a la fecha de convergencia, se tomó como análisis el valor del desembolso de la licencia.

e) Activos intangibles

Los ajustes en activos intangibles corresponden a:

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Saldo según COLGAAP	$ 26.164	$ 26.164
Eliminación del crédito mercantil (1)	(26.164)	(26.164)
Reclasificación de activos no financieros a activos intangibles	647	1.740
Saldo según NCIF	$ 647	$ 1.740

(1) Corresponde a la eliminación del valor adicional pagado por la entidad Old Mutual Sociedad Fiduciaria para adquirir la participación de la compañía Old Mutual Pensiones y Cesantías, sobre el valor convenido de todos los activos netos comprados. No se generó crédito mercantil por tratarse de transacciones entre accionistas.

f) Costos de adquisición diferidos

Corresponde al diferimiento del costo de adquisición (comisiones que se pagan a la fuerza comercial) de nuevos clientes del producto CREA, se reconoce un activo amortizable que representa el derecho del Grupo de obtener beneficios y es amortizado en la medida que la compañía reconoce los ingresos derivados del contrato.

g) Propiedad, planta y equipo

A continuación se resume el impacto bajo NCIF por cada elemento de terrenos y edificaciones.

1 de enero de 2014:

Concepto	Valor Neto	Valorización COLGAAP reclasificada a ORI	Avalúo técnico actualizado (*)	Variación valorización registrada (ORI)	Total Valorización actualizada 1 de enero 2014- ORI
AVDA 19-Edificio	$ 612	$ 4.937	$ 5.952	$403	$ 5.340
AVDA 19-Terreno	182	16.983	35.872	18.707	35.690
Terreno San Pablo 2	1.558	782	3.160	820	1.602
Total	$ 2.352	$ 22.702	$ 44.984	$ 19.930	$ 42.632

Los ajustes sobre la propiedad planta y equipo corresponden a:

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Saldo según COLGAAP	$ 8.259	$ 8.992
Valorización actualizada 1 de enero 2014- ORI (1)	42.632	42.632
Incorporación Edificación (casa del mayordomo) (2)	24	24
Baja de activos por menor cuantía (3)	(518)	(170)
Incorporación arrendamiento financiero (4)	406	119
Depreciación edificación Avda. 19. Edificio (5)	-	(22)
Reclasificación a Propiedades de inversión (6)	(4.858)	(4.858)
Saldo según NCIF	$ 45.944	$ 46.717

(1) Avalúo actualizado de los bienes, realizado por la firma externa Adarve e Hijos LTDA para determinar su valor razonable, por lo tanto, la valorización que se registraba al 31 de diciembre de 2013, bajo los anteriores principios colombianos por $22.702, fue actualizada en $19.930, que corresponde a la actualización en el avalúo.

(2) Corresponde a edificación sobre el lote de San Pablo 3 y de acuerdo con el avaluó realizado por la firma externa avaladora Adarve e Hijos LTDA presenta un valor de $24.

(3) Como proceso de convergencia el Grupo disminuyó su rubro de propiedad, planta y equipo ya que actualmente posee activos fijos de menor cuantía. Se da de baja la propiedad, planta y equipo cuyo costo histórico es inferior al monto considerado por la política de reconocimiento de un 'activo' de propiedad, planta y equipo. Producto de este ajuste se disminuyó el Equipo, muebles y enseres en $465, equipo de comunicaciones $ 46 y equipo de cómputo 7.

Durante el año 2014 se reversó la depreciación bajo COLGAAP de los activos fijos dados de baja por menor cuantía con la conversión a NCIF producto de este ajuste se incrementó el equipo, muebles y enseres de oficina en $316; equipo de comunicaciones en $ 25 y equipo de cómputo en $7.

(4) El Grupo a la fecha de elaboración del ESFA tenía suscrito 7 contratos de arrendamiento de equipos de cómputo y servidores, pero que bajo criterios de NIC 17 se deben clasificar como arrendamiento financiero por cumplir con los requerimientos establecidos para este tipo de arrendamiento. Producto de la incorporación de los arrendamientos financieros se incrementó el rubro de propiedad, planta y equipo en $406, determinado de acuerdo con el valor presente de los pagos mínimos y se reconoció un pasivo de la proyección de la obligación por pagar que se tiene por el arrendamiento de los equipos de cómputo y servidores por $436.

Durante el periodo de transición la depreciación de los equipos bajo arrendamiento financiero corresponde a $ 287, determinada de acuerdo con la política de vida útil de la propiedad, planta y equipo bajo NIC 16. Adicionalmente se pagó de la obligación financiera $ 311.

(5) Corresponde al ajuste que se generó por la diferencia de vida útil entre COLGAAP (20 años) y NCIF (30 años).

(6) Los terrenos reclasificados de Propiedad, planta y equipo a propiedades de inversión corresponden a los lotes ubicados en Chía-Bogotá Lote 1 por $1.055, lote 3 por $1.273 y lote 4 por $2.530.

h) Propiedades de inversión

A continuación se resume el impacto bajo NCIF por cada elemento de terrenos y edificaciones

Concepto	Valor Neto (A)	Valorización COLGAAP reclasificada a ORI (A)	Avalúo técnico actualizado (B)	Variación valorización registrada (ORI) (B-A)	Total Valorización actualizada 1 de enero 2014
Edificación Local Juan Valdez	$ -	$ -	$ 1.242	$ 1.242	$ 1.242
Terreno San Pablo 1	1.055	585	2.392	752	1.337
Terreno San Pablo Lote 3	1.273	593	2.385	519	1.112
Terreno San Pablo Lote 4	2.530	-	3.036	506	506
Total	$ 4.858	$ 1.177	$ 9.055	$ 3.020	$ 4.197

Los ajustes sobre las propiedades de inversión corresponden a:

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Saldo según COLGAAP	$ -	$ -
Valorización actualizada 1 de enero 2014 (1)	4.197	4.197
Reclasificación de Propiedad, planta y equipo (2)	4.858	4.858
Saldo según NCIF	$ 9.055	$ 9.055

(1) Avalúo actualizado de los bienes, realizado por la firma externa Adarve e Hijos LTDA para determinar su valor razonable, por lo tanto, la valorización que se registraba al 31 de diciembre de 2013, bajo los anteriores principios colombianos por $1.177, fue actualizada en $3.020, que corresponde a la actualización en el avalúo.

(2) Reclasificación costo bajo COLGAAP de los lotes 1, 3 y 4 de San Pablo.

i) Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación no consolidadas

De acuerdo a la circular Externa No. 030 el 26 de noviembre de 1997 expedida por la Superintendencia de Sociedades, una compañía en liquidación no se debe tener en cuenta en la preparación de los estados financieros consolidados.

Por tal motivo el Grupo no elimina la inversión de esta subsidiaria, manteniendo en sus Estados Financieros dicha participación.

- El saldo de las inversiones para la compañía Skandia Global Investments S.A. en liquidación, a 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014, es el siguiente:

	% participación	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Participación de Holding en Skandia Global	94.39%	$ 12.523	$ 13.168
Participación de Planeación en Skandia Global	5.61%	747	769
Total participación no consolidada		$ 13.270	$ 13.937

j) Activo por impuesto diferido

Corresponde al efecto de la determinación de los impuestos diferidos de acuerdo con NIC 12.

k) Otros activos

El rubro correspondiente a obras de arte por valor de $217 poseído por el Grupo con propósitos decorativos, no cumple con la definición de activo (el Grupo no espera obtener, en el futuro, beneficios económicos); en lugar de ello, estas transacciones en su momento debieron dar lugar al reconocimiento de gastos en el estado del resultado integral; por tanto, en el ESFA este importe fue dado de baja en cuentas.

Adicionalmente aquellos depósitos que se generaron con la fusión de PENSIONAR por concepto de derechos a líneas telefónicas por $22 las cuales ya no existen y una garantía de recaudo de cartera por parte de la entidad de PENSIONAR por $7. Estas partidas se dieron de baja con la convergencia, debido a que no cumplen con la definición de activo (el Grupo no espera obtener, en el futuro, beneficios económicos).

l) Valorizaciones

Los ajustes en valorizaciones corresponden a:

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Saldo según COLGAAP	$ 25.039	$ 47.833
Eliminación valorización por variación patrimonial (1)	(345)	(446)
Reversión actualización avalúos bajo COLGAAP (2)	-	(23.173)
Reclasificación valorización (ver literal g)	(22.702)	(22.702)
Reclasificación valorización (ver literal h)	(1.177)	(1.177)

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Reclasificación valorización acciones Bolsa de Valores de Colombia (c)	(798)	(188)
Ajuste apropiación entidades filiales (3)	(16)	-
Reclasificación a inversiones contabilizadas utilizando el método de participación no consolidadas de la valorización de las inversiones correspondientes a Skandia Global	-	(147)
Saldo según NCIF	$ -	$ -

(1) Las inversiones poseídas en ACH, Deceval, Servibanca e Inverseguros (que no cotizan en Bolsa) en las cuales la participación en el capital no alcanza el 20%, se medirán al costo. Dado que estas inversiones bajo COLGAAP se actualizan mediante el valor intrínseco se elimina la valorización que a 01 de enero y 31 de diciembre de 2014 asciende a 345 y 446 respectivamente.

(2) Bajo COLGAAP se actualizó la valorización de terrenos y edificaciones de acuerdo con avalúo técnico realizado por la firma externa Adarve e Hijos LTDA, para NCIF se reverso esta actualización.

(3) Bajo COLGAAP la valorización de las inversiones no grupo por $16 de PAVCO e ISAGEN se dieron de baja.

m) Obligaciones financieras

Corresponde a los pagos pendientes de los arrendamientos financieros. Ver numeral g) 4

n) Cuentas por pagar

Corresponde a reclasificación de provisiones a cuentas por pagar por corresponder a conceptos asociados a erogaciones ya causadas sobre las que no se ha recibido la factura o similar. Como resultado de este ejercicio se reclasificó a cuentas comerciales por pagar $2.191.

Para el año 2014 se realizó una reclasificación por este concepto por $ 3,147.

Se identificaron $75 en el rubro de cuentas por pagar sobre los cuales existe una probabilidad remota de efectuar su pago. Se realizó la reversión generando un ajuste por conversión de estados financieros. Durante el periodo de transición, esta partida fue ajustada en COLGAAP.

o) Provisiones

Los ajustes en pasivos estimados y provisiones corresponden a:

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Saldo según COLGAAP	$ 6.116	$ 10.562
Reclasificación servicios recibidos no facturados a cuentas por pagar (ver nota n)	(2.191)	(3.147)
Provisiones no reconocidas en NCIF (1)	(2.872)	(5.860)
Reclasificación de cartera de Old Mutual Créditos (ver numeral b)3)	(73)	-
Cuentas descapitalizadas (2)	486	486
Saldo según NCIF	$ 1.467	$ 2.041

(1) Se eliminaron provisiones por valor de $ 2.872 y $5.860 debido a que se crearon para atender imprevistos futuros, y no cumplen con la definición de provisión según NIC 37.

(2) El tratamiento de las cuentas descapitalizadas para pensionados en el grupo de retiro programado rige según al artículo 35 de la Ley 100 de 1993, que garantiza una pensión mínima equivalente a un salario mínimo mensual legal vigente, de acuerdo a NIC 37 se generó una obligación implícita que requiere el reconocimiento de una provisión.

Dicha provisión se genera si, el valor que se tiene en la cuenta individual de los afiliados es menor al cálculo actuarial aplicado, para el 1 de enero de 2014 se reconoce una provisión por cuentas descapitalizadas por $ 486.

p) Interés minoritario

Reclasificación del interés minoritario, bajo COLGAAP se presenta como pasivo de acuerdo a NCIF es un componente del patrimonio y debe ser presentado por separado.

Los ajustes en interés minoritario corresponden a:

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Saldo según COLGAAP	$ 12	$ 12.224
Capital suscrito y pagado	-	(1.595)
Ganancia (pérdida) de ejercicios anteriores	-	(2.873)
ORI- Ganancia no realizada	-	(2.058)
Prima en colocación de acciones	-	(3)

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Reservas	-	(3.454)
Utilidad del ejercicio	-	(2.228)
Participación no controladora	(12)	(13)
Saldo según NCIF	$ -	$ -

Bajo COLGAAP para la preparación de los estados financieros consolidados se tuvo en cuenta los estados financieros de la compañía skandia Global Investment S.A en liquidación, para el cierre contable a diciembre de 2014 bajo COLGAAP la participación en esta compañía se eliminó y se presentó como un interés minoritario.

Bajo NCIF la participación de Holding y Planeación en Global se mantiene en las cuentas de patrimonio.

q) Utilidad del ejercicio

Ver nota 40.3.2 Conciliación del resultado integral para el año terminado el 31 de diciembre de 2014.

Adicionalmente se incorporó la utilidad de la entidad Skandia Global Investment S.A en liquidación por $2.228 (ver nota p) interés minoritario).

r) Ganancia (pérdida) de ejercicios anteriores

Los ajustes en Ganancia (pérdida) de ejercicios anteriores corresponden a:

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Saldo según COLGAAP	$ 23.421	$ 18.870
Eliminación del crédito mercantil (1)	(26.164)	(26.164)
Ajustes de convergencia reconocidos como ganancias retenidas (2)	-	(269)
Ganancia (pérdida) de ejercicios anteriores Global entidad en liquidación (ver literal p)	-	(2.873)
Saldo según NCIF	$ (2.743)	$ (10.435)

(1) Ver numeral e) Activos intangibles de la nota 40.3.1.

(2) Para el año 2014 el ajuste en la aplicación por primera vez de las NCIF por $269 se reconoció como resultado de ejercicios anteriores. (Ver numeral t).

s) Revalorización del patrimonio

Bajo los COLGAAP, hasta el año 2006 se registraron ajustes por inflación los cuales se revirtieron debido a que no se cumplen los criterios de la NIC 29 para reconocer estos ajustes. Esta reversión fue por $34.070.

Para el año 2014 bajo COLGAAP la amortización del impuesto al patrimonio por $58 no se reconoció como gasto, se reconoció directamente en el patrimonio como un menor valor de revalorización del patrimonio.

t) Ajuste en la aplicación por primera vez de las NCIF

Corresponde al ajuste por conversión a NCIF el cual se detalla a continuación

Concepto	Nota	Valor
Ajuste en inversiones Bolsa de Valores de Colombia de variación patrimonial a valor razonable	c	$ (489)
Ajuste de Inversiones no grupo	c	(19)
Eliminación ajuste por inflación acciones no grupo	c	(152)
Ajuste cuentas por pagar	n	75
Reconocimiento del cargo diferido por Impuesto al patrimonio como gasto	d	(2.576)
Baja en cuenta de útiles y papelería	d	(176)
Baja en cuenta de publicidad	d	(25)
Baja en cuenta de pólizas y contribuciones que no cumplen con política de reconocimiento	d	(10)
Capitalización de costos de adquisición (DAC)	f	739
Baja de activos por menor cuantía. Muebles y enseres	g	(518)
Incorporación arrendamiento financiero	g	(30)
Efecto del impuesto diferido	j	(423)
Baja en cuentas de otros activos	k	(246)
Ajuste apropiación entidades filiales	l	(16)
Provisiones no reconocidas en NCIF	o	2.872
Cuentas descapitalizadas	o	(486)
Revalorización del patrimonio	q	34.070
		$ 32.589

A excepción de la revalorización del patrimonio, para el año 2014 de acuerdo a las disposiciones de las NCIF estas partidas fueron realizadas y reconocidas como ganancias retenidas o superávit toda vez que su recuperación a través de la realización efectiva con un tercero no va a ser efectuada, su realización se reconoce por su naturaleza, y de acuerdo con el cumplimiento de los requerimientos según NCIF. A continuación se relaciona la realización de estas partidas:

Concepto	Nota	Utilidades realizadas	Superávit
Ajuste en inversiones Bolsa de Valores Colombia de variación patrimonial a valor razonable	c	$ (489)	$ -
Ajuste de Inversiones no grupo	c	(19)	-
Eliminación ajuste por inflación acciones no grupo	c	(152)	-
Ajuste cuentas por pagar	n	75	-
Reconocimiento del cargo diferido por Impuesto al patrimonio como gasto	d	(2.576)	-
Baja en cuenta de útiles y papelería	d	(176)	-
Baja en cuenta de publicidad	d	(25)	-
Baja en cuenta de pólizas y contribuciones que no cumplen con política de reconocimiento	d	(10)	-
Capitalización de costos de adquisición (DAC)	f	739	-
Baja de activos por menor cuantía. Muebles y enseres	g	(518)	-
Incorporación arrendamiento financiero	g	(30)	-
Efecto del impuesto diferido	j	1.327	(1.750)
Baja en cuentas de otros activos	k	(246)	-
Ajuste apropiación entidades filiales	l	(16)	-
Provisiones no reconocidas en NCIF	o	2.872	-
Cuentas descapitalizadas	o	(486)	-
		$ 269	$ (1.750)

u) ORI- Ganancia no realizada

Las variaciones en las ganancias no realizadas corresponden a:

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Saldo según COLGAAP	$ 122.429	$ 140.640
Actualización valorización 1 de enero 2014- Propiedad, planta y equipo (ver literal g)	19.930	19.930
Actualización valorización 1 de enero 2014- Propiedades de inversión. (ver literal h)	3.020	3.020
Reversión actualización avalúos bajo COLGAAP (ver literal l)	-	(23.173)
Eliminación valorización por variación patrimonial COLGAAP (ver literal l)	(345)	(446)
ORI- Ganancia no realizada Skandia Global		2.058
Ajuste método de participación patrimonial acciones grupo (ver nota p)	592	2.060
Efecto del impuesto diferido propiedad, planta y equipo (1)	-	1.750
Saldo según NCIF	$ 145.626	$ 145.839

(1) Para el año 2014 el ajuste correspondiente al impuesto diferido sobre los terrenos y edificaciones en la aplicación por primera vez de las NCIF por $1.750 se reconoció como un menor valor del superávit de los terrenos y edificaciones. (Ver numeral s).

40.3.2 Conciliación del resultado integral para el año terminado el 31 de diciembre de 2014

	Nota	COLGAAP	Efecto de transición a NCIF	NCIF
Operaciones continuas				
Ingresos y gastos netos de actividades ordinarias				
Ingresos por comisiones		$ 178.971	$ -	$ 178,971
Gastos por comisiones		(46.845)	-	(46,845)
Ingreso neto actividad administradora y fiduciaria		132.125	-	132.125
Ingreso neto actividad comisionista		1.902	-	1.902
Gasto neto actividad de seguros	a	(13.029)	786	(12.243)
Ingreso neto actividad de préstamos		1.569	-	1.569
Utilidad bruta		122.567	786	123.353
Otros ingresos y gastos				
Ingreso neto valoración de inversiones y derivados		40.328	-	40.328
Otros ingresos	b	7.776	1.544	9.310
Gastos por beneficios a empleados		(42.375)	-	(42.375)
Gastos generales de administración	c	(23.599)	(126)	(23.725)
Gastos por depreciación	d	(833)	39	(794)
Gastos por amortización	e	(1.445)	10	(1.435)
Pérdidas por deterioro de activos financieros		(1.571)	-	(1.571)
Otros gastos	f	(33.461)	6.467	(26.994)
Utilidad operacional		(55.190)	7.934	(47.256)
Ingreso financiero neto:				
Ingresos financieros		3,983	-	3.983
Gastos financieros		(285)	-	(285)
		3.698	-	3,698
Ganancia en método de participación patrimonial		-	11.776	11.776
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		71.076	20.496	91.572
Impuesto de renta y CREE	g	24.016	745	24.761
Utilidad del ejercicio		47.060	19.752	66.811

	Nota	COLGAAP	Efecto de transición a NCIF	NCIF
Utilidad atribuible a:				
Propietarios de la Compañía		47.059	19.752	66,810
Participaciones no controladoras		1	-	1
Utilidad del ejercicio		$ 47,060	$ 19.752	$ 66.811

a) Gasto neto actividad de seguros

Corresponde a la reversión del gasto de las comisiones que se pagan a la fuerza comercial por el producto de CREA según COLGAAP se manejan como un gasto del periodo, bajo IFRS aquellas comisiones que se paguen por la adquisición de nuevos contratos se deben capitalizar y diferir.

b) Otros ingresos

- Reversión de la amortización del crédito mercantil por $963 contabilizada en COLGAAP.
- Ingreso por reversión de cuentas por pagar de ($75) donde utiliza como contrapartida el rubro de otros ingresos.
- Reversión bajo NCIF de la provisión bajo COLGAAP del terreno lote 4 de San pablo por $506 de acuerdo a actualización de avalúos bajo COLGAAP.

c) Gastos generales de administración

El efecto de transición a NCIF en el año 2014 para los gastos generales de administración comprende el reconocimiento de los cargos diferidos de útiles y papelería como gasto por valor de $ 106 y publicidad por $20.

d) Gastos por depreciación

El efecto de transición a NCIF en el año 2014 para los gastos de depreciación comprende:

- Diferencia en la depreciación de las edificaciones, bajo COLGAAP se reconoce un mayor valor de $ 22 esto obedece a la variación en la vida útil y porque bajo COLGAAP el local de Juan Valdez se reconoce como Propiedad, Planta y equipo por lo tanto se calcula depreciación bajo NIIF este local se reconoce como propiedad de inversión y no se deprecia
- Reversión de la depreciación bajo COLGGAP de los activos dados de baja por $348.
- Reconocimiento de la depreciación correspondiente a los elementos del arrendamiento financiero por $ 287.

e) Gastos por amortización

El efecto de transición a NCIF en el año 2014 para los gastos por amortización comprende la reversión de amortización de pólizas y licencias dadas de baja en el proceso de convergencia por $10.

f) Otros gastos

El efecto de transición a NCIF en el año 2014 para los otros gastos comprende:

- Se reverso la amortización del impuesto al patrimonio por $2.576, porque con el proceso a convergencia este se reconoce como una obligación directamente al gasto.

- Reversión por $2.988 de provisiones que no cumplen con los requisitos para reconocerse como provisiones bajo NCIF.

- Recuperación de provisiones reconocidas bajo NCFI por $903.

g) Impuesto de renta y CREE

El efecto de transición a NCIF para el año 2014 corresponde al ajuste del impuesto diferido por $745 (Ver nota 20).

40.3.3 Conciliación del estado de flujo de efectivo de apertura (ESFA) y Estado de flujo de efectivo para el año terminado el 31 de diciembre de 2014.

Las diferencias en presentación de COLGAAP a NCFI corresponden a:

a. La variación significativa corresponde a la apropiación por método de participación de la compañía Skandia Global S.A en liquidación según Circular Externa No. 030 el 26 de noviembre de 1997 expedida por la Superintendencia de Sociedades, una compañía en liquidación no se debe tener en cuenta en la preparación de los Estados Financieros Consolidados. Esta apropiación incrementa la utilidad respecto a las cifras bajo COLGAAP.

b. Presentación en las actividades de operación de los impuestos sobre la renta pagados en los respectivos años. Para los años terminados en 31 de diciembre de 2015 y 2014 los pagos efectuados fueron por $6.140 y $6.244, incluyendo autoretenciones y anticipos.

c. Los intereses pagados por $4.888 y recibidos por $7.271 son presentados dentro de las actividades de operación.