

**Old Mutual Holding de Colombia S.A**  
Informe del Revisor Fiscal  
Al 31 de diciembre de 2015  
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre  
de 2014 y 1 de enero de 2014)



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.:

### **Informe sobre los estados financieros**

He auditado los estados financieros de Old Mutual Holding de Colombia S.A., los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los estados separados 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 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 separados, 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 separados**

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros separados 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 separados 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 separados 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 separados están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros separados. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros separados, 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 separados 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 separados mencionados, preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera separada de la Compañía al 31 de diciembre de 2015, los resultados separados de sus operaciones y sus flujos separados 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 separados 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 32.3.1 a los estados financieros separados 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.

### Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante el año 2015:

- a) La contabilidad de la Compañía, ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d) Existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía, y los de terceros que están en su poder.
- e) Existe concordancia entre los estados financieros separados que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- f) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía, no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.



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

16 de febrero de 2016

OLD MUTUAL HOLDING DE COLOMBIA S.A.  
Estado Separado de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2015  
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014)  
(Expresados en miles 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	\$ 744,195	\$ 174,737	\$ 389,991
Cuentas por cobrar	8	94,960,241	80,056,185	78,736,115
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	10	264,799	-	135,987
Instrumentos representativos de deuda	10	4,194,648	5,743,440	2,325,901
Instrumentos de patrimonio	9	2,497	11,118	6,058
Activos no financieros	11	1,494,974	3,243,152	-
Otros activos financieros	12	222,945	841,649	74,601
Activo por impuestos corrientes				74,601
<b>Total activos corrientes</b>		<b>101,884,299</b>	<b>90,070,281</b>	<b>81,668,643</b>
Propiedad, planta y equipo	13	11,509,258	12,487,867	12,547,391
Propiedades de inversión	14	3,944,810	3,409,166	3,409,166
Activos intangibles	15	7,448	-	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	16	359,740,031	344,784,550	323,073,963
Activo por impuesto diferido	17	1,114,581	354,418	405,127
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>376,316,128</b>	<b>361,036,001</b>	<b>339,435,647</b>
<b>Total activo</b>		<b>\$ 478,200,427</b>	<b>\$ 451,106,282</b>	<b>\$ 421,104,290</b>
<b>PASIVO</b>				
Pasivos por impuestos corrientes	18	\$ 110,393	\$ 107,901	\$ 206,466
Obligaciones financieras	19	97,837,726	81,937,258	80,041,110
Cuentas por pagar	20	558,953	204,187	170,971
Pasivos no financieros	21	2,139	1,748	11,139
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>98,509,201</b>	<b>82,251,094</b>	<b>80,429,686</b>
Beneficios a empleados	22	145,219	97,806	97,925
Impuesto diferido	17	2,390,181	1,792,129	1,826,693
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>2,535,400</b>	<b>1,889,935</b>	<b>1,924,618</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>101,044,601</b>	<b>84,141,029</b>	<b>82,354,304</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital suscrito y pagado	23	57,039,100	57,039,100	57,039,100
Reservas	23	64,853,172	54,461,215	47,255,118
Utilidad del ejercicio		47,070,565	59,507,327	34,531,882
Utilidades retenidas		28,218,930	16,196,594	16,034,210
Otro resultado integral (ORI)				
Ganancias no realizadas		145,903,979	145,690,937	151,357,176
Ajustes en la aplicación por primera vez de NIIF		34,070,080	34,070,080	32,532,500
<b>Total patrimonio</b>		<b>377,155,826</b>	<b>366,965,253</b>	<b>338,749,986</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>\$ 478,200,427</b>	<b>\$ 451,106,282</b>	<b>\$ 421,104,290</b>

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

*Jaime Ernesto Plata García*

Jaime Ernesto Plata García  
Representante Legal

*Alvaro Rincón Prada*  
Alvaro Rincón Prada  
Contador Público  
T.P. 47235 - T

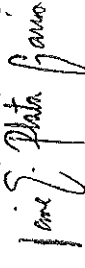
*Diego Alejandro Corredor Ortiz*  
Diego Alejandro Corredor Ortiz  
Revisor Fiscal de Old Mutual  
Holding de Colombia S.A.  
T.P. 199078 - T


Miembro de KPMG Ltda.  
(Véase mi informe del 16 de febrero de 2016)


**OLD MUTUAL HOLDING DE COLOMBIA S.A.**  
 Estado Separado 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 miles de pesos)

	Nota	2015	2014
Operaciones continuas			
Ingreso de actividades ordinarias	24	\$ 49,142,798	\$ 60,493,445
Dividendos y ganancia (pérdida) en método de participación patrimonial		7,505,694	6,966,591
Ingresos financieros		(6,128,067)	(5,034,035)
Gastos financieros		<u>(1,619,502)</u>	<u>(267,123)</u>
Pérdidas por deterioro de activos financieros			
Utilidad operacional		48,900,923	62,158,878
Otros ingresos	25	1,537,938	586,202
Gastos por beneficios a empleados	26	471,420	453,877
Gastos generales de administración	27	396,137	446,481
Gastos por depreciación	28	60,151	59,525
Otros gastos	29	<u>2,041,755</u>	<u>1,797,231</u>
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		47,469,398	59,987,966
Gasto de impuesto sobre a renta	17	<u>398,833</u>	<u>480,639</u>
Utilidad del ejercicio		47,070,565	59,507,327
Otro resultado integral			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado		(918,458)	-
Revaluación de propiedad, planta y equipo		-	(1,699,963)
Reclasificación ajustes por primera vez de NIIF a utilidades retenidas		<u>1,131,501</u>	<u>(3,966,276)</u>
Participación de otro resultado integral contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado.			
Total otro resultado integral neto de impuestos		<u>213,043</u>	<u>(3,966,276)</u>
Total resultado integral		<u>\$ 47,283,608</u>	<u>\$ 55,541,051</u>

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

  
 Jaime Ernesto Plata García  
 Representante Legal

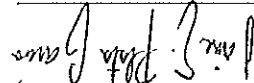
  
 Alvaro Rincón Prada  
 Contador Público  
 T.P. 17235 - T

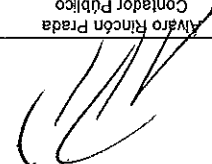
  
 Diego Alejandro Corredor Ortiz  
 Revisor Fiscal de Old Mutual  
 Holding de Colombia S.A  
 T.P. 199078 - T

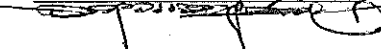
Miembro de KPMG Ltda.  
 (Véase mi informe del 16 de febrero de 2016)

OLD MUTUAL HOLDING DE COLOMBIA S.A.  
 Estado Separado 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 miles de pesos)

	Nota	57,039,100	\$ 47,255,118	\$ 34,531,882	\$ 16,034,210	\$ 151,357,176	\$ 32,532,500	\$ 338,749,986
		Capital suscrito y pagado	Reservas	Utilidad del ejercicio	Utilidades retenidas	Ganancias no realizadas	Ajustes en la aplicación por primera vez de NCIF	Total patrimonio Neto
Salido al 1 de enero de 2014		57,039,100	3,453,188	(34,531,882)	34,531,882	-	-	-
Traslado de utilidades del ejercicio a ganancias acumuladas		-	-	-	(3,453,188)	-	-	-
Apropiación reserva legal		-	31,078,693	-	(31,078,693)	-	-	-
Apropiación reserva para futuros repartos		-	(10,237,950)	-	-	-	(10,237,950)	(10,237,950)
Pago de dividendos en efectivo a razón de \$17,949,003403 por acción sobre		-	(10,427,834)	-	-	-	(10,427,834)	(10,427,834)
Pago de dividendos en efectivo a razón de \$18,281,90622 por acción sobre		-	(6,660,000)	-	-	-	(6,660,000)	(6,660,000)
Reclasificación ajustes por primera vez de NCIF a ganancias retenidas	10	-	-	-	162,383	(1,699,963)	1,537,580	(3,966,276)
Superavit por método de participación		-	-	-	-	-	-	59,507,327
Utilidad del ejercicio		-	-	59,507,327	-	-	-	59,507,327
Salido al 31 de diciembre de 2014		57,039,100	54,461,215	59,507,327	16,196,594	145,690,937	34,070,080	366,965,253
Traslado de utilidades del ejercicio a ganancias acumuladas		-	-	(59,507,327)	59,507,327	-	-	-
Apropiación reserva legal		-	4,748,499	-	(4,748,499)	-	-	-
Apropiación reserva para futuros repartos		-	42,736,492	-	(42,736,492)	-	-	-
Pago de dividendos en efectivo a razón de \$42,076,400237 por acción sobre		-	(24,000,000)	-	-	-	-	(24,000,000)
Pago de dividendos en efectivo a razón de \$22,954,487469 por acción sobre		-	(13,093,034)	-	-	-	-	(13,093,034)
Superavit por método de participación		-	-	-	-	1,131,500	1,131,500	1,131,500
Revaluación de propiedad, planta y equipo		-	-	-	-	(918,458)	(918,458)	(918,458)
Participación de otro resultado integral contabilizados utilizando el método de la		-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio		-	-	47,070,565	-	-	-	47,070,565
Salido al 31 de diciembre de 2015		57,039,100	64,853,172	47,070,565	28,218,930	145,903,979	34,070,080	377,155,826

Véanse las notas que son parte integral de los estados financieros.  
  
 Jaime Ernesto Plata García  
 Representante Legal

  
 Alvaro 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 16 de febrero de 2016)

OLD MUTUAL HOLDING DE COLOMBIA S.A.

Estados Separados 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	\$ 47,070,565	\$ 59,507,328
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto (usado en) las actividades de operación:		
Depreciaciones	60,151	59,525
Provisión deudores	175,038	232,377
Deterioro deudores	1,444,464	-
Ganancia por avalúo propiedad de inversión	(535,844)	-
Pérdida por valoración de Inversiones a valor razonable - Instrumentos de Deuda	173	(6,078)
Ganancia por valoración de Inversiones a valor razonable - Instrumentos de Patrimonio	(174,404)	184,069
Pérdida en venta de Inversiones	397	-
Utilidad método de participación	(49,142,798)	(60,493,445)
Cambio en los activos y pasivos operacionales:		
Aumento en cuentas por cobrar	(16,523,557)	(1,552,450)
Disminución (aumento) activos no financieros	8,621	(5,060)
Disminución (aumento) otros activos financieros	1,748,178	(3,243,152)
Disminución (aumento) activos impuestos corrientes	711,549	(647,370)
Aumento (disminución) en inversiones	1,457,826	(3,459,543)
Aumento activos intangibles	(7,447)	-
Aumento (disminución) impuestos diferidos	(760,164)	50,709
Aumento (disminución) pasivos por impuestos corrientes	2,482	(98,565)
Aumento en cuentas por pagar	354,764	33,217
Aumento (disminución) pasivos no financieros	391	(9,391)
Aumento (disminución) en beneficios a empleados	47,413	(119)
Aumento (disminución) impuesto diferido	598,052	(84,564)
Pago de impuestos corrientes	(92,845)	(119,678)
Efectivo neto usado en provisto por actividades de operación	(13,556,794)	(9,602,189)
Flujos de efectivo por las de actividades de inversión:		
Dividendos recibidos	35,318,817	34,816,581
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	35,318,817	34,816,581
Flujos de efectivo por las actividades de financiación:		
Aumento en obligaciones financieras	20,971,428	6,784,042
Intereses obligaciones financieras	(5,070,959)	(4,887,895)
Dividendos pagados	(37,093,033)	(27,325,784)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	(21,192,565)	(25,429,637)
Aumento (disminución) neto de efectivo Efectivo al inicio del año	569,458	(215,245)
	174,737	389,981
Efectivo al final del año	\$ 744,195	\$ 174,737

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

*Jaime Ernesto Plata García*

Jaime Ernesto Plata García  
Representante Legal

*Alyria Rincón Prada*

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

*Diego Alejandro Corredor Ortiz*

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 16 de febrero de 2016)

OLD MUTUAL HOLDING DE COLOMBIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2015  
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014)  
(Expresadas en miles de pesos)

**1. ENTIDAD REPORTANTE**

Old Mutual Holding de Colombia S.A. (en adelante la Compañía), 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. avenida 19 No. 109ª 30. Tiene como objeto social las actividades de inversión en todo tipo de sociedades, trátase de acciones, cuotas o partes de interés o en los derechos que de ellas se derivan. 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, la Compañía incurrió en la colocación de créditos a través de la línea "Old Mutual Créditos", dirigido a los clientes, del Fondo Voluntario Multifund administrado por Old Mutual Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías S.A. que requieren liquidez sin afectar sus inversiones.

Es de aclarar que la aplicabilidad del método de participación patrimonial se realiza bajo el entendimiento de subordinación definido por la ley 222 de 1995 y no por la aplicabilidad de control de la NIIF 10.

La Compañía Old Mutual Holding de Colombia es subsidiaria de Skandia Europe and Latin America Holdings Limited. La entidad última a nivel del grupo Old Mutual que elabora y presenta los Estados Financieros consolidados es OLD MUTUAL PCL compañía constituida en Inglaterra y Gales.

**2. BASES DE PREPARACIÓN**

**2.1 Marco técnico normativo**

Los estados financieros 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.

La Compañía aplica a los presentes estados financieros individuales la siguiente excepción contemplada en el Título 4 Regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

- La NIC 39 y la NIIF 9 respecto del tratamiento de la cartera y su deterioro y, la clasificación y la valoración de las inversiones.

Adicionalmente, la Compañía aplica los siguientes lineamientos de acuerdo con leyes y otras normas vigentes en Colombia:

(Continúa)

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

- Aplicación anticipada del Libro 2 del Decreto 2420 de 2015, según modificaciones incluidas en el Decreto 2496 de 2015:

Establece la aplicación del artículo 35 de la Ley 222 de 1995, respecto de las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros individuales de acuerdo con el método de participación, tal como se describe en la NIC 28, en lugar de la aplicación de la NIC 27.

El Decreto 2267 de 2014 estableció la definición del estado financiero individual, el cual corresponde a aquellos estados financieros sin inversiones en asociadas, negocios conjuntos o controladas. En razón a que la compañía de acuerdo con la ley 222 de 1995, realiza control directo o indirecto sobre las compañías del grupo, los estados financieros son separados.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros individuales

Estos son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NCIF; para la conversión al nuevo marco técnico normativo la Compañía 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 32.

Hasta el 31 de diciembre de 2014, la Compañía 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 32

## 2.2 Bases de medición y presentación

De acuerdo con las directrices consagradas en el artículo 34 de la ley 222 de 1995 la Compañía debe elaborar y difundir estados financieros, mediante emisión de la ley 1314 de julio de 2009 se regularon los principios y normas de contabilidad e información financiera y de aseguramiento de información 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 siguientes decretos:

- 2784 del 28 de diciembre de 2012
- 1851 del 29 de agosto de 2013
- 3023 del 27 de diciembre de 2013
- 3024 del 27 de diciembre de 2013

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

- 2267 del 11 de noviembre de 2014

Con la emisión del Decreto 2615 del 17 de diciembre de 2014, a partir del 1 de enero de 2016 se pondrá en vigencia los estándares internacionales de información financiera contenidos en el denominado “libro rojo-año 2014”, emitido por el IASB, el cual contiene las normas que están vigentes al 31 de diciembre de 2013 y sus correspondientes enmiendas, por lo tanto quedará derogado el marco técnico normativo contenido en el anexo del Decreto 2784 de 2012 y el Decreto 3023 de diciembre de 2013.

El 14 de diciembre de 2015 se expidió el Decreto Único Reglamentario de Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la información a través del Decreto 2420 con el objetivo de compilar y racionalizar las normas de carácter reglamentario, expedidas en desarrollo de la ley 1314 de 2009, que rigen en materia de contabilidad, información financiera y aseguramiento de la información y contar con instrumento jurídico único.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las NCIF, con las siguientes excepciones emitidas a través de Decretos reglamentarios:

#### **Clasificación y medición de Inversiones**

Con la emisión del Decreto 2267 de noviembre de 2014, el cual modificó el artículo 2 del Decreto 1851 de 2013, así: Marco técnico normativo para los preparadores de información financiera que se clasifican dentro del literal a) del parágrafo del artículo 1° del Decreto 2784 de 2012, para la preparación de los estados financieros individuales se aplicarán el marco técnico normativo dispuesto en el Anexo del Decreto 2784 de 2012 y sus modificatorios, salvo lo dispuesto respecto de: La clasificación y valoración de las inversiones en la NIC 39 y la NIIF 9 contenidas en dicho anexo.

De acuerdo con el artículo 35 de la ley 222 de 1995, las inversiones que posee la Compañía en Old Mutual Seguros de Vida S.A., Old Mutual Sociedad Fiduciaria S.A., Old Mutual Pensiones y Cesantías S.A., Old Mutual Valores S.A. Sociedad Comisionista, Old Mutual Planeación Financiera S.A. y Skandia Global Investments S.A. (en liquidación) se valoran por el método de participación patrimonial.

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

#### **2.3 Moneda funcional y de presentación**

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

Las partidas incluidas en los estados financieros 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 de la Compañía y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

#### 2.4 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Compañía 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.
- Gastos de desarrollo.
- 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.

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

- 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**

### **3.1 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.

### **3.2 Efectivo y equivalente de efectivo**

Se considera efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de dinero mantenido en la Compañía, 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.

La Compañía definió que las partidas conciliatorias pendientes de aclarar en las conciliaciones realizadas a las cuentas del disponible, que tengan más de treinta 30 días de permanencia en la respectiva conciliación se reconocen al 100% como una provisión del efectivo y equivalente de efectivo por cubrir eventuales pérdidas. Las partidas a provisionar son notas débito pendientes de contabilizar y notas crédito o consignaciones no acreditadas por el banco.

### **3.3 Inversiones con cambios en resultados**

Las participaciones en Fondos de Inversión Colectiva y los valores emitidos en desarrollo de procesos de titularización se valoran teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la compañía el día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración aun cuando se encuentren listados en la Bolsa de Valores de Colombia. Lo anterior, a excepción de las participaciones en Fondos de Inversión Colectiva que marquen precio en el mercado secundario y los valores representativos de participaciones en fondos bursátiles, los cuales se valoran por el precio reportado por el proveedor de precios.

### **3.4 Otros activos financieros**

La compañía reconoce el fideicomiso de administración y fuente de pago con Heim Bank, como otro activo financiero distinto a las inversiones, es medido inicialmente a su valor razonable y posteriormente se actualiza con la relación de pagos y desembolsos relacionados con este producto. Este activo es a corto plazo, por lo tanto, no tienen asociados flujos o tasas de interés.

### **3.5 Inversión en subsidiarias**

La Compañía reconoce la inversión en su subsidiaria por su costo, llevando la valorización como mayor valor de la inversión. De acuerdo con el artículo 35 de la Ley 222 de 1995, las inversiones en subordinadas deben valorarse de tal manera que en los libros de la matriz o controlante se reconozcan por el método de participación patrimonial, en los estados financieros.

El método de participación patrimonial es el procedimiento contable por el cual la Compañía registra su inversión en las Subsidiarias Old Mutual Seguros de Vida S.A, Old Mutual Sociedad Fiduciaria S.A, Old Mutual Pensiones y Cesantías S.A, Old Mutual Valores S.A. Sociedad Comisionista, Old Mutual Planeación Financiera S.A. y Old Mutual Global Investments S.A. aumentando o disminuyendo su valor de acuerdo con los cambios en el patrimonio de la subsidiaria, en lo que le corresponda según su porcentaje de participación.

Las contrapartidas de este ajuste en los estados financieros de la Compañía se registran en el estado de resultados y en la cuenta ganancias o pérdidas no realizadas en el otro resultado integral (ORI), cuando se trate de ajustes que no provienen de cambios en la utilidad.

### **3.6 Cuentas por cobrar**

Son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, la compañía 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 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. El 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.

La Compañía reconoce una pérdida por deterioro si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro, el cual para el caso de la Compañía se da si al momento del vencimiento del crédito (un año), el valor en libros excede el valor de la garantía otorgadas por el cliente, y el cliente no cumple con su obligación.

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

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.

La Compañía evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de forma colectiva, en razón a que la cartera de créditos individualmente no es significativa. Con base en esta evaluación y la experiencia de la Compañía, se estima que la pérdida incurrida es de \$4 pesos por cada mil pesos colocados.

### 3.8 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.

### 3.9 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 avalúo 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.

### 3.10 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 gastos de desarrollo es de 3 años.

### 3.11 Cuentas por pagar

Se reconocen como cuentas por pagar las obligaciones adquiridas por la compañía 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.

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

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.

### 3.12 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.

También incluye, el valor de las obligaciones de la Compañía con cada uno de los empleados por concepto de prestaciones sociales como consecuencia del derecho adquirido de conformidad con las disposiciones legales vigentes y los acuerdos laborales existentes, como un pasivo real por el servicio prestado. El cálculo definitivo se debe determinar al cierre del respectivo período contable una vez efectuados los respectivos ajustes, de acuerdo con las provisiones estimadas durante el ejercicio económico.

### 3.13 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 mínima del 50% de requerir 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 revertir la provisión

### 3.14 Beneficios a empleados

Comprende todas las retribuciones que la compañía 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 \$3.000.00. 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.

**3.15 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.

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

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 generara 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.

### 3.16 Ingresos

La Compañía 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 de la compañía.

Los ingresos por dividendos de la Compañía corresponden principalmente a la aplicación del método de participación proporcional.

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

### 3.17 Gastos

La Compañía 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 de la Compañía.

**b. CINIF 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 la Compañía.

**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:

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

- 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. La Compañía se encuentra analizando el impacto por la aplicación de esta norma.

## 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.

La compañía 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

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

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.

	31 diciembre de 2015	Nivel 1	Nivel 2	Total
Títulos de devolución de impuestos nacionales (Tidis)	\$ -	\$ -	\$ 264.799	\$ 264.799
Instrumentos representativos de deuda	\$ -	\$ -	\$ 264.799	\$ 264.799
Acciones Interconexión Eléctrica S.A (1)	\$ 110.700	\$ -	\$ -	\$ 110.700
Fondo de inversión colectiva	-	-	4.083.948	4.083.948
Instrumentos de patrimonio	\$ 110.700	\$ -	\$ 4.083.948	\$ 4.194.648
<b>31 diciembre de 2014</b>				
Acciones Interconexión eléctrica S.A (1)	\$ 129.450	\$ -	\$ -	\$ 129.450
Fondo de inversión colectiva	-	-	5.613.989	5.613.990
Instrumentos de patrimonio	\$ 129.450	\$ -	\$ 5.613.989	\$ 5.743.440
<b>1 enero de 2014</b>				
Títulos de devolución de impuestos nacionales (Tidis)	\$ -	\$ -	\$ 135.987	\$ 135.987
Instrumentos representativos de deuda	\$ -	\$ -	\$ 135.987	\$ 135.987
Acciones Interconexión Eléctrica S.A (1)	\$ 136.500	\$ -	\$ -	\$ 136.500
Fondo de inversión colectiva	-	-	2.189.401	2.189.401
Instrumentos de patrimonio	\$ 136.500	\$ -	\$ 2.189.401	\$ 2.325.901

(1) Corresponde a acciones de alta bursatilidad, de acuerdo con la evaluación realizada al valor razonable en un nivel de jerarquía 1.

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

Las Cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, la Compañía 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, la Compañía 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 está en las notas 13 y 14, respectivamente.

## 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía.

### *Marco de administración de riesgo*

La Junta Directiva de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo. La Junta ha creado el Comité de Administración de Riesgos, 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 de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, 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 de la Compañía. La Compañía, 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 la Compañía supervisa la manera en que la administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo de la Compañía y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por la Compañía. Este comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones regulatorias 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

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

contraparte se entienda cualquier agente que participe en el mercado de capitales y con el cual la Compañía 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 crediticio, así como el de riesgo de contraparte en la realización de operaciones en los mercados.

El riesgo de crédito está asociado a la capacidad de pago del emisor del instrumento financiero, por lo cual, la compañía analiza 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 pago contra entrega 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.

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 respaldada 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 la Compañía tendrá acceso en caso de no pago de la deuda adquirida por el cliente.

Para el caso de los créditos que otorga la Compañía 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***

La Compañía 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.

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

La Compañía invierte en títulos y/o valores cuyas calificaciones cumplan con los requisitos establecidos en normatividad vigente, 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 de la Compañía, controles que se realizan diaria y semanalmente respectivamente.

Al corte del 31 de diciembre de 2015 y 2014, la concentración por calificación de los títulos invertidos por el portafolio se detalla a continuación (el valor del fondo no incluye la posición en cuentas corrientes o recaudadoras):

Calificación	31 de diciembre de 2015	
	Valor de mercado	% de concentración
AAA	\$ 4.083.948	80%
BRC 1+	558.501	11%
Nación	264.799	5%
Acciones	110.700	2%
F1 +	<u>73.679</u>	<u>1%</u>
Total	\$ <u>5.091.627</u>	<u>100%</u>

Calificación	31 de diciembre de 2014	
	Valor de mercado	% de concentración
AAA	\$ 5.646.287	98%
Acciones	129.450	2%
F1 +	<u>1.626</u>	<u>0%</u>
Total	\$ <u>5.777.363</u>	<u>100%</u>

Los activos a los cuales no se les asigna calificación por su naturaleza y que por ende tienen una escala de no aplica o de sin calificación, son las inversiones nacionales y en el extranjero en Fondos de Capital Privado (FCP), Fondos Mutuos, Fondos de Inversión Colectiva, Activos Inmobiliarios, ETFs (Exchange Traded Fund), entre otros de similar característica. Adicionalmente se le asigna la escala acción, a todas las acciones ordinarias, preferenciales y ADRs (American Depositary Receipt). Para los activos emitidos por el Gobierno Nacional de Colombia se les asigna el nivel de Nación.

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

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

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). La Compañía 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 (Fitch Ratings, Standard & Poor's y Moody's, respectivamente). La Compañía 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.

La concentración por tipo de títulos se detalla a continuación:

Tipo de título	31 de Diciembre de 2015		31 de Diciembre de 2014	
	Valor de mercado	concentración % de	Valor de mercado	concentración % de
Fondos de Inversión colectiva	\$ 4.083.948	80%	\$ 5.613.990	97%
Depósitos a la vista	632.180	12%	33.923	1%
TIDIS	264.799	5%	-	0%
Acciones ordinarias	110.700	2%	129.450	2%
<b>Total</b>	<b>\$ 5.091.627</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 5.777.363</b>	<b>100%</b>

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

**Efectivo y equivalentes al efectivo**

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes al efectivo en cuentas de ahorro Colpatria y Bancolombia por \$744,195 al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 \$174,737, que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos.

La Compañía invierte en títulos y/o valores cuyas calificaciones cumplen 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.

**6.2 Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía 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 de la Compañía 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 de la Compañía.

Periódicamente se realizan mediciones de la liquidez de los portafolios, 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.

La liquidez del portafolio está en FICs abiertos y cuentas bancarias.

Como se menciona en la nota 19, la Compañía posee un préstamo bancario el cual tiene un plazo inferior a un año, existiendo la posibilidad de readquirirse nuevamente por potestad de los clientes.

A continuación se anexa el cumplimiento de las mediciones de Riesgo de Liquidez (% del valor del portafolio) para el portafolio al 31 de Diciembre de 2015 y 2014:

Instrumento	7 días	15 días	30 días	90 días	Valor del portafolio
Efectivo	46.7	46.7	46.7	46.7	\$ 5.091.627
Acciones	1.1	1.1	1.1	1.1	
ETF & FM	-	-	-	-	
Renta fija nacional	-	-	-	-	
Bonos offshore	-	-	-	-	
Carteras colectivas	-	-	-	-	

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

Instrumento	7 días	15 días	30 días	90 días	Valor del portafolio
Forwards	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Total activo liquidable	<u>47.8</u>	<u>47.8</u>	<u>47.8</u>	<u>47.8</u>	
Total pasivo retirable	-	-	-	-	-
VaR liquidez	-	-	-	-	-

Instrumento	7 días	15 días	30 días	90 días	Valor del portafolio
Efectivo	52.4	52.4	52.4	52.4	\$ 5.777.363
Acciones	1.2	1.2	1.2	1.2	
ETF & FM	-	-	-	-	
Renta fija nacional	-	-	-	-	
Bonos offshore	-	-	-	-	
Carteras colectivas	-	-	-	-	
Forwards	-	-	-	-	
Swaps	-	-	-	-	
Total activo liquidable	<u>53.6</u>	<u>53.6</u>	<u>53.6</u>	<u>53.6</u>	
Total pasivo retirable	-	-	-	-	-
VaR liquidez	-	-	-	-	-

### 6.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado lo constituye la posibilidad 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 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 portafolio 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 la Junta Directiva de la Compañía, 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.

La Compañía 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.

Para efectos de seguimiento y control de este tipo de riesgo se realizan mediciones de VaR (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.

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 pérdida 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. 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. La estrategia de administración del riesgo de mercado para la Compañía 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, en donde diariamente se busca identificar aquellos precios con diferencias significativas. Este seguimiento se realiza con el objetivo de retroalimentar al proveedor sobre las diferencias de precios más significativas y que estos sean revisados. En marzo de 2015, se seleccionó como proveedor oficial de precios a INFOVALMER.

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.

#### ***Análisis de la sensibilidad de valor razonable***

El cálculo del Value at Risk (VaR) interno diario con un nivel de confianza del 99% a corte del 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es de 0.041% y 0.064%, respectivamente.

Donde, Value at Risk corresponde a un modelo de medición de riesgo de mercado que sigue la metodología de Risk Metrics, implementada por la Compañía para la medición del riesgo de mercado.

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

El portafolio tiene exposición a riesgo de mercado principalmente por la variación en los precios de las acciones.

**Riesgo de moneda**

El portafolio podría estar expuesto al riesgo de moneda en las ventas y las compras denominadas en una moneda distinta al Peso Colombiano (COP). Al cierre del periodo de análisis, el portafolio no se encuentra expuesto a otras monedas ya que la Compañía no presenta cuentas bancarias en moneda extranjera.

**Riesgo de tasa de interés**

El portafolio no tiene exposición a tasa de interés. Con relación a las obligaciones adquiridas con entidades bancarias, a continuación se relacionan las condiciones de los préstamos otorgados:

- Banco Av Villas: DTF E.A + 3%
- Banco Helm Bank: DTF + 4.15%
- Banco Colpatría: DTF + 2.25%

La DTF utilizada corresponde a la vigente en el momento del desembolso o renovación del crédito.

**6.4 Sistema de autocontrol y gestión del riesgo LA/FT**

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.

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Caja	\$ 100	\$ 100	\$ 100
Saldos bancarios en moneda nacional	744.095	92.323	312.588
Saldos bancarios en moneda extranjera	<u>-</u>	<u>82.314</u>	<u>77.293</u>
	<u>\$ 744.195</u>	<u>\$ 174.737</u>	<u>\$ 389.981</u>

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

La compañía no presenta deterioro de sus partidas conciliatorias, como tampoco existen restricciones sobre el disponible al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014.

**8. CUENTAS POR COBRAR**

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Cartera e intereses Old Mutual			
Créditos (1)	\$ 95.438.474	\$ 80.361.384	\$ 78.806.044
Otras cuentas por cobrar	-	4.482	7.375
Deterioro cuentas por cobrar(2)	<u>(478.233)</u>	<u>(309.681)</u>	<u>(77.304)</u>
Total Cuentas por cobrar	<u>\$ 94.960.241</u>	<u>\$ 80.056.185</u>	<u>\$ 78.736.115</u>

(1) Corresponde a los intereses y 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.

(2) Al 31 de diciembre de 2015 se realizó una prueba de deterioro, donde se estimó una pérdida de \$1,444,464, la cual se reconoció directamente en resultados, disminuyendo el valor de la cartera.

**9. ACTIVOS NO FINANCIEROS**

Los activos no financieros corresponden a anticipos a contratos y proveedores por \$2,497, \$11,118 y 6,058 al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014; respectivamente.

**10. INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS**

El detalle de inversiones a valor razonable con cambios en resultados es el siguiente:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Instrumentos representativos de deuda			
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	\$ 264.799	\$ -	\$ 135.987
Total Instrumentos representativos de deuda	<u>\$ 264.799</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 135.987</u>

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

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Instrumentos de patrimonio y participación			
Acciones Interconexión Eléctrica S.A.	\$ 110.700	\$ 129.450	\$ 136.500
Old Mutual Fondo de Inversión Colectiva Efectivo	4.064.470	5.595.186	2.171.191
Fondo de valores Correal	<u>19.478</u>	<u>18.804</u>	<u>18.210</u>
Total Instrumentos de patrimonio y participación	<u>\$ 4.194.648</u>	<u>\$ 5.743.440</u>	<u>\$ 2.325.901</u>

#### 11. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Corresponde al fideicomiso de administración y fuente de pago del producto Old Mutual créditos, administrado por el Banco Helm Bank S.A., a través del cual se recaudarán los pagos de los créditos por parte de los clientes de Old Mutual Fondo de Pensiones Voluntarias, recursos que serán finalmente entregados como pago de la obligación financiera adquirida por la Compañía.

#### 12. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Corresponde a renta a favor de la compañía de los años 2015, 2014 y 2013.

#### 13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	Terrenos	Edificios	Total
Saldo al 1 de enero de 2014 y años anteriores	\$ 10.761.650	\$ 1.785.742	\$ 12.547.391
Depreciación y pérdidas por deterioro			
Saldo al 1 de enero de 2014	-	-	-
Depreciación del ejercicio	<u>-</u>	<u>(59.525)</u>	<u>(59.525)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>-</u>	<u>(59.525)</u>	<u>(59.525)</u>
Saldo al 1 de enero de 2015	-	(59.525)	(59.525)
Depreciación del ejercicio	-	(60.151)	(60.151)
Revaluación propiedad planta y equipo	-	35.709	35.709
Pérdida por deterioro	<u>(954.166)</u>	<u>-</u>	<u>(954.166)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>(954.166)</u>	<u>(83.967)</u>	<u>(1.038.133)</u>

**OLD MUTUAL HOLDING DE COLOMBIA S.A.**  
Notas a los Estados Financieros

Costo	Terrenos	Edificios	Total
Valor en libros			
Al 1 de enero de 2014	10.761.650	1.785.742	12.547.391
Al 31 de diciembre 2014	<u>10.761.650</u>	<u>1.726.217</u>	<u>12.487.867</u>
Al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ 9.807.484</u>	<u>\$ 1.701.775</u>	<u>\$ 11.509.258</u>

**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 presenta un deterioro por \$ 3,180,553 de los cuales la Compañía reconoció su participación del 30% es decir, \$954.166

El edificio presentó un deterioro por \$ 178.596 de los cuales la Compañía reconoció su participación del 30%, es decir, \$ 53.578. Este deterioro se reconoció en el ORI y no ha presentado reversión.

Avalúo 2014	Área M2	Valor /\$	Total avalúo	Vida (70%)	Holding (30 %)
Terreno	5.066.69	7.080	\$ 35.872.165	\$ 25.110.516	\$ 10.761.650
Construcción	6.404.86	1.100	5.802.901	4.062.031	1.740.870
Zonas Duras	1.246.43	120	<u>149.572</u>	<u>104.700</u>	<u>44.871</u>
			<u>\$ 41.824.638</u>	<u>\$ 29.277.246</u>	<u>\$ 12.547.391</u>

Avalúo 2015	Área M2	Valor /\$	Total avalúo	Vida (70%)	Holding (30 %)
Terreno	5.066.69	6.452	\$ 32.691.611	\$ 22.884.128	\$ 9.807.483
Construcción	6.404.86	1.150	5.462.269	3.823.588	1.638.681
Zonas Duras	1.246.43	250	<u>311.608</u>	<u>218.125</u>	<u>93.482</u>
			<u>\$ 38.465.488</u>	<u>\$ 26.925.841</u>	<u>\$ 11.539.646</u>

**14. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

Las propiedades de inversión incluyen terreno rural ubicado en el municipio de Chía-Cundinamarca. Lote 100% reserva forestal, del cual es 100% dueño Old Mutual Holding de Colombia S.A. y el local comercial ubicado en el edificio de la Avenida Carrera 19 No. 109 A 30 del cual es dueño 30% Old Mutual Holding de Colombia S.A.

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

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Saldo al 1 de enero	\$ 3.409.166	\$ 3.409.166
Cambio en el valor razonable	<u>535.644</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 3.944.810</u>	<u>\$ 3.409.166</u>

De acuerdo a los avalúos realizados el 24 de junio de 2015 por la firma de tasación Adarve e Hijos Ltda., el valor razonable del terreno rural presentó un incremento de \$337,381.

Año	Descripción	Total
2014	Lote 4 San Pablo	3.036.433
2015	Lote 4 San Pablo	3.373.814

El local comercial presentó un incremento de \$ 660.875 la Compañía reconoce \$ 198.262.

Año	Dependencias	Valor total	Vida (70%)	Holding (30 %)
2014	Local Comercial Av. 19	\$ 1.242.445	\$ 869.712	\$ 372.735
2015	Local Comercial Av. 19	1.903.320	1.332.324	570.996

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 coste:** 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.

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

Los ingresos provenientes de las propiedades de inversión que están incluidos en el resultado por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son:

	<b>31 de diciembre de 2015</b>	<b>31 de diciembre de 2014</b>
Actualización por avalúo	\$ 535.644	\$ -
Arrendamiento local comercial	<u>16.018</u>	<u>16.695</u>
	<u>\$ 551.662</u>	<u>\$ 16.695</u>

Las propiedades de inversión durante los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 y al corte del 1 de enero de 2014 no presentaron pérdidas por deterioro que hubieren afectado el estado de resultados.

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.

#### 15. ACTIVOS INTANGIBLES

La Compañía reconoce 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.

Se reconocen como activos intangibles, entre otros:

- Activos intangibles generados internamente
- 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 compañía espera recibir los beneficios económicos asociados al mismo. Esta se determina en función del tiempo en el que la compañía 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.

A 31 de diciembre de 2015, los costos de desarrollo corresponden a los proyectos eficiencia y portales los cuales iniciaron en octubre y diciembre de 2015; respectivamente. Para el proyecto eficiencia, los costos de desarrollo son \$2.492 y para el proyecto portales son \$4.995 y el periodo de amortización de estos proyectos es de 60 meses, iniciando en

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

agosto de 2016 para eficiencia y enero de 2017 para portales. Al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014 no se presentó capitalización de costos de desarrollo.

**16. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL**

La Compañía valora las inversiones en subsidiarias de acuerdo con el artículo 35 de la ley 222 de 1995, por el método de participación patrimonial.

El saldo de las inversiones en subsidiarias a 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014, es el siguiente:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Old Mutual Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías S.A.	\$ 61.925.026	\$ 62.741.510	\$ 57.530.135
Old Mutual Sociedad Fiduciaria S.A.	155.956.642	148.012.996	142.535.080
Old Mutual Seguros de Vida S.A.	122.809.136	116.372.262	106.572.855
Old Mutual Valores S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa	324.687	347.480	365.536
Old Mutual Planeación Financiera S.A.	4.086.718	4.142.476	3.546.971
Skandia Global Investment S.A. en Liquidación	<u>14.637.822</u>	<u>13.167.826</u>	<u>12.523.386</u>
	<u>\$ 359.740.031</u>	<u>\$ 344.784.550</u>	<u>\$ 323.073.963</u>

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

A continuación se presenta el resumen de información financiera de inversiones reconocidas bajo el método de participación:

	31 de diciembre de 2015							31 de diciembre de 2014						
	%	Activos netos	Utilidad / (pérdida)	Costo inicial inversión	Dividendos recibidos	Participación en los activos netos	Participación en la utilidad / (pérdida)	%	Activos netos	Utilidad / (pérdida)	Costo inicial inversión	Dividendos recibidos	Participación en los activos netos	Participación en la utilidad / (pérdida)
Old Mutual Administradora de Pensiones y Cesantías S.A.	28%	\$218,830,281	\$ 46,414,396	\$ 57,530,134	\$ (25,474,948)	\$ 1,069,292	\$28,800,547.28	28%	\$221,715,568	\$ 55,360,804	\$ 57,530,134	\$ (10,454,734)	\$ -	\$ 15,666,110
Old Mutual Sociedad Fiduciaria S.A.	87%	179,198,368	24,034,493	142,535,080	(34,474,437)	1,736,477	46,159,522	87%	179,198,368	24,034,493	142,535,080	(34,474,437)	1,736,477	46,159,522
Old Mutual Seguros de Vida S.A.	94%	130,722,129	12,388,107	106,572,855	(6,844,384)	4,870,627	18,210,037	94%	130,722,129	12,388,107	106,572,855	(6,844,384)	4,870,627	18,210,037
Old Mutual Valores S.A.														
Sociedad Comisionista de Bolsa	5%	6,493,991	(431,283)	365,536	(32,410)	(8,439)	324,687	5%	6,493,991	(431,283)	365,536	(32,410)	(8,439)	324,687
Old Mutual Planación Financiera S.A.	14%	29,133,503	4,668,968	3,546,971	(586,534)	-	1,126,282	14%	29,133,503	4,668,968	3,546,971	(586,534)	-	1,126,282
Skandia Global Investment S.A. en Liquidación	94%	15,507,603	2,987,041	12,523,386	(2,755,095)	(9,065,956)	13,935,486	94%	15,507,603	2,987,041	12,523,386	(2,755,095)	(9,065,956)	13,935,486
		\$579,885,875	\$ 90,061,721	\$ 323,073,963	\$ (70,135,398)	\$ (1,421,969)	\$ 108,223,435		\$579,885,875	\$ 90,061,721	\$ 323,073,963	\$ (70,135,398)	\$ (1,421,969)	\$ 108,223,435
							\$ 359,740,031							\$ 62,741,510

(Continúa)

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

30

31 de diciembre de 2014	%	Activos netos	Utilidad / (pérdida)	Costo inicial	Dividendos recibidos	Participación en los activos netos	Participación en la utilidad / (pérdida)	Total
Old Mutual Sociedad Fiduciaria S.A.	87%	170.070.905	29.004.037	142.535.080	(19.789.616)	25.270	25.270	148.012.997
Old Mutual Seguros de Vida S.A.	94%	123.870.506	6.995.262	106.572.855	(3.166.645)	6.394.233	6.571.818	116.372.262
Old Mutual Valores S.A. de Bolsa	5%	6.949.129	262.516	365.536	(31.183)	13.127	347.480	347.480
Old Mutual Planeación Financiera S.A.	14%	29.530.991	3.360.096	3.546.971	124.166	471.339	4.142.476	4.142.476
Skandia Global Investment S.A. en Liquidación	94%	13.950.259	11.776.493	12.523.386	(1.405.585)	(9.065.956)	11.115.980	13.167.826
<b>\$566.087.359</b>								
<b>\$ 106.759.209</b>								
<b>\$ 323.073.963</b>								
<b>\$ (34.816.581)</b>								
<b>\$ (2.553.469)</b>								
<b>\$ 59.080.637</b>								
<b>\$ 344.784.550</b>								
Old Mutual Administradora de Pensiones y Cesantías S.A.	28%	\$203.299.641	\$ 34.533.239	\$ 57.530.134	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 57.530.134
Old Mutual Sociedad Fiduciaria S.A.	87%	163.776.632	24.702.776	142.535.080	-	-	-	142.535.080
Old Mutual Seguros de Vida S.A.	94%	113.439.692	2.533.149	106.572.855	-	-	-	106.572.855
Old Mutual Valores S.A. de Bolsa	5%	7.310.228	254.004	365.536	-	-	-	365.536

1 de enero de 2014



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

**17. IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

**1. Provisión para impuesto sobre la renta y cree**

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

El gasto por impuesto sobre la renta de los periodos terminados el 31 de diciembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014 comprende lo siguiente:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Impuesto de renta del período corriente	\$ 385.221	\$ 341.540
Impuesto de Renta CREE	138.680	122.954
Sobretasa del Impuesto de Renta CREE	<u>37.044</u>	<u>-</u>
Subtotal impuestos período corriente	560.945	464.494
Impuestos diferidos netos del período	<u>(162.112)</u>	<u>16.145</u>
Subtotal de impuestos diferidos	<u>(162.112)</u>	<u>16.145</u>
Total	<u>\$ 398.833</u>	<u>\$ 480.639</u>

**b. Reconciliación de la tasa de impuestos de acuerdo con las disposiciones tributarias y la tasa efectiva:**

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la compañía estipulan que en Colombia:

- I. Las rentas fiscales se graban a la tarifa del 25% a título de impuesto de renta y complementario.
- II. A partir del 1 de enero de 2013 la ley 1607 de diciembre de 2012 crea el impuesto sobre la renta para la equidad – CREE como el aporte con el que contribuyen las sociedades y personas jurídicas y asimiladas contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios en beneficio de los trabajadores, generación de empleo y la inversión social. El impuesto para la renta y la equidad “CREE” para el año 2014 y 2015 y subsiguientes es de 9%
- III. A partir del año 2015 se creó una sobre tasa adicional del CREE del 5% para el año 2015 6% 2016 8% 2017 y 9% 2018

(Continúa)

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

IV. 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 día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

La Compañía Old Mutual Holding de Colombia S.A., para los años 2015 y 2014 la Renta Líquida es inferior a la Renta Presuntiva, por lo tanto determina el impuesto por sistema de renta presuntiva.

El siguiente es el detalle de la reconciliación entre el total de gasto de impuestos sobre la renta de la compañía calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto e impuesto efectivamente registrado en el estado de resultados.

	<b>31 de diciembre de 2015</b>	<b>31 de diciembre de 2014</b>
Patrimonio líquido	\$ 51.362.818	\$ 45.538.667
Renta líquida gravable	<u>1.540.885</u>	<u>1.366.160</u>
Subtotal del impuesto período corriente 39% año 2015 y 34% año 2014	560.945	464.494
Impuesto diferido neto del período	<u>(162.112)</u>	<u>16.142</u>
Subtotal impuesto diferido	<u>(162.112)</u>	<u>16.142</u>
Total gasto del impuesto del período	<u>\$ 398.833</u>	<u>\$ 480.639</u>

c. *Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva:*

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la Compañía Old Mutual Holding S.A., posee excesos de renta presuntiva pendientes por compensar.

	<b>31 de diciembre de 2015</b>	<b>31 de diciembre de 2014</b>
2009	\$ -	\$ 429.596
2010	61.508	57.608
2011	-	-
2012	-	-
2013	254.104	237.991
2014	<u>1.154.332</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 1.469.945</u>	<u>\$ 725.196</u>

El exceso de renta presuntiva sobre renta ordinaria, se puede compensar, reajustar fiscalmente con rentas ordinarias obtenidos dentro de los cinco años siguientes al de su ocurrencia.

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

d. *Impuestos diferidos con respecto de compañías subordinadas y operaciones conjuntas:*

En cumplimiento de la NIC 12, la compañía no registro impuesto diferido pasivo relacionados con las diferencias temporales de inversiones en subsidiarias, debido a que la compañía no tiene previsto su realización en el mediano plazo.

Una vez revisadas las utilidades retenidas en las Compañías donde Old Mutual Holding de Colombia S.A. tiene inversiones, encontramos que en la Compañía Old Mutual Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías S.A., tiene unas reservas con el carácter de gravadas por valor de \$5.993.638, en la cual tiene una participación de 28,29%; sin embargo la política de distribución de utilidades es la de distribuir solo aquellas que tiene el carácter de No gravadas.

e. *Impuestos diferidos 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 impuesto diferidos calculadas y registradas a 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, con base en las tasas tributarias actualmente vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se reversa

	Año 2015	Año 2014
	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Saldo a 31 de diciembre 2015
Impuestos diferidos activos		
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades, planta y equipo	\$ 354.418	\$ 1.114.581
Subtotal	354.418	1.114.581
Impuestos diferidos pasivos		
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades, planta y equipo	1.792.129	2.390.181
Subtotal	1.833.680	2.390.181
Total	\$ (1.437.711)	\$ (1.275.600)

**OLD MUTUAL HOLDING DE COLOMBIA S.A.**  
Notas a los Estados Financieros

Año 2014			
	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Acreditado (cargado) a resultados	Saldo a 31 de diciembre 2015
Impuestos diferidos activos			
Provisiones pasivas no deducibles y otros	\$ 405.127	\$ 50.709	\$ 354.418
Subtotal	405.127	50.709	354.418
Impuestos diferidos pasivos			
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades, planta y equipo	1.826.693	34.564	1.792.129
Subtotal	1.826.693	34.564	1.792.129
Total	<u>\$ (1.421.566)</u>	<u>\$ 16.145</u>	<u>\$ (1.437.711)</u>

f. *Efecto de impuestos corrientes y diferidos en cada componente de la cuenta de otros resultados integrales 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.

g. *Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas*

La compañía no ha asumido posiciones tributarias que le generen incertidumbre o riesgo de sanciones por parte de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales – DIAN.

**18. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Impuesto a la equidad (1)	\$ 80.394	\$ 64.537	\$ 91.734
Industria y comercio	18.786	15.511	9.740
Retenciones en la fuente	9.534	22.603	21.730
Impuesto sobre las ventas por pagar	1.135	434	2.828
Impuesto a las ventas retenido	534	4.816	22.554
Sobretasas y otros	-	-	57.880
	<u>\$ 110.383</u>	<u>\$ 107.901</u>	<u>\$ 206.466</u>

(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.

**OLD MUTUAL HOLDING DE COLOMBIA S.A.**  
Notas a los Estados Financieros

**19. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

El siguiente es el detalle de los saldos por obligaciones financieras valorados a costo amortizado.

Entidad	Tasa vigente	Vencimiento	2015			2014			1 de enero 2014		
			Vr nominal	Vr libros	Vr nominal	Vr libros	Vr nominal	Vr libros	Vr nominal	Vr libros	
Helm Bank S.A (1)	DTF + 3.75%	12 meses	\$ 15.339.104	\$ 15.845.917	\$ 25.469.888	\$ 26.352.415	\$ 37.158.553	\$ 38.282.288			
Banco Colpatría											
Multibanca Colpatría S.A											
(1)	DTF + 2.25%	12 meses	50.621.018	51.885.520	51.344.557	52.417.125	35.536.551	36.551.331			
Banco AV Villas (1)	DTF + 3% E.A	12 meses	26.189.131	26.935.937	-	-	-	-			
Bancolombia S.A.	S.V.6.5994%	6 meses	-	-	-	-	2.000.000	2.039.435			
Old Mutual Planeación Financiera (2)	DTF al día de desembolso	12 meses	<u>3.130.000</u>	<u>3.170.452</u>	<u>3.130.000</u>	<u>3.167.718</u>	<u>3.130.000</u>	<u>3.168.056</u>			
			<u>\$ 95.279.253</u>	<u>\$ 97.837.726</u>	<u>\$ 79.944.445</u>	<u>\$ 81.937.258</u>	<u>\$ 77.825.104</u>	<u>\$ 80.041.110</u>			

(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) Old Mutual Planeación Financiera S.A. realizó un préstamo a la Compañía, con el fin de generar liquidez. Este préstamo se realiza mediante pagaré, se ha renovado 3 veces, la última vez con vencimiento el 12 de septiembre de 2016

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

**20. 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:

	31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2014	1 de enero 2014
Proveedores	\$ 61.660	\$ 195.640	\$ 160.164
Cheques girados no cobrados	1.847	1.847	10.807
Retención en la fuente Patrimonio autónomo Helm bank (1)	458.272	-	-
Servicios recibidos no facturados	34.164	6.700	-
Otros	<u>3.010</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 558.953</u>	<u>\$ 204.187</u>	<u>\$ 170.971</u>

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

- (1) Corresponde a la retención en la fuente que nos practica el patrimonio autónomo del Banco Helm Bank S.A. por concepto de rendimientos de los intereses pagados por los clientes.

**21. PASIVOS NO FINANCIEROS**

Corresponde al pasivo generado por el pago de dividendos a los socios minoritarios.

**22. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS**

El siguiente es el detalle de los saldos por provisiones para beneficios a empleados:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Beneficios de corto plazo (1)	\$ 120.188	\$ 77.932	\$ 71.030
Beneficios de largo plazo (2)	<u>25.031</u>	<u>19.874</u>	<u>26.895</u>
	<u>\$ 145.219</u>	<u>\$ 97.806</u>	<u>\$ 97.925</u>

- (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
Bono mera liberalidad	\$ 109.667	\$ 68.648	\$ 56.849
Vacaciones	<u>10.521</u>	<u>9.284</u>	<u>14.181</u>
	<u>\$ 120.188</u>	<u>\$ 77.932</u>	<u>\$ 71.030</u>

- (2) La compañía 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	\$	19.874 \$
Ajuste por actualización del cálculo actuarial	5.157	(7.021)
A 31 de diciembre	25.031	19.874

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% y no se ha movido en los últimos tres años, tasa de descuento de 0.04 y tasa de descuento efectiva 1.03/1.04.

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

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.

### 23. 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.

#### Reservas

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Reserva legal (1)	\$ 19.874.696	\$ 15.126.197	\$ 11.673.009
A disposición de la Asamblea General de Accionistas	44.978.476	39.335.018	35.582.109
	<u>\$ 64.853.172</u>	<u>\$ 54.461.215</u>	<u>\$ 47.255.118</u>

(1) La Compañía 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 capitalizar la Compañía mediante la distribución de dividendos en acciones.

#### 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:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
<b>Accionistas</b>		
Old Mutual Europe and Latin America Holding Limited	\$ 34.893.363	\$ 25.705.326
OM GROUP (UK) Limited	2.199.280	1.620.170
Hernán Vargas H.	130	96
Jaime F. Paredes García	130	96
Patricia Sandoval Jaspe	130	96
	<u>\$ 37.093.033</u>	<u>\$ 27.325.784</u>

**OLD MUTUAL HOLDING DE COLOMBIA S.A.**  
Notas a los Estados Financieros

**24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

El detalle de ingresos de actividades ordinarias es el siguiente:

	<b>31 de diciembre de 2015</b>	<b>31 de diciembre de 2014</b>
Dividendos y ganancia (pérdida) en método de participación patrimonial (1)	\$ 49.142.798	\$ 60.493.445
Ingresos financieros (2)	7.505.694	6.966.591
Gastos financieros (3)	(6.128.067)	(5.034.035)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (4)	<u>(1.619.502)</u>	<u>(267.123)</u>
	<u>\$ 48.900.923</u>	<u>\$ 62.158.878</u>

(1) Corresponde a la apropiación de la utilidad de las entidades en las cuales la compañía tiene participación y son valoradas utilizando el método de participación patrimonial. El detalle es el siguiente:

<b>Entidad</b>	<b>31 de diciembre de 2015</b>	<b>31 de diciembre de 2014</b>
Old Mutual Seguros de Vida S.A.	\$ 11.638.219	\$ 6.571.818
Old Mutual Sociedad Fiduciaria S.A.	20.917.260	25.242.263
Old Mutual Pensiones y Cesantías S.A.	13.134.438	15.666.110
Old Mutual Valores S.A. Sociedad Comisionista	(21.566)	13.127
Old Mutual Planeación Financiera S.A.	654.942	471.339
Old Mutual Global Investments S.A.	<u>2.819.505</u>	<u>11.115.980</u>
	<u>\$ 49.142.798</u>	<u>\$ 59.080.637</u>

(2) El detalle es el siguiente:

	<b>31 de diciembre de 2015</b>	<b>31 de diciembre de 2014</b>
Intereses Old Mutual créditos	\$ 7.065.485	\$ 6.706.542
Intereses cuentas de ahorro	122.053	22.063
Ganancia de inversiones - instrumentos de deuda	23.935	3.302
Ganancia de inversiones - instrumentos de patrimonio	174.408	184.069
Ganancia por diferencia en cambio	<u>119.813</u>	<u>50.615</u>
	<u>\$ 7.505.694</u>	<u>\$ 6.966.591</u>

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

(3) El detalle es el siguiente:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Old Mutual créditos	\$ 5.882.774	\$ 4.866.848
Old Mutual Planeación Financiera S.A	129.499	127.679
Pérdida de inversiones - instrumentos de deuda	24.108	2.776
Pérdida de inversiones - instrumentos de patrimonio	401	-
Pérdida por diferencia en cambio	<u>91.285</u>	<u>36.732</u>
	<u>\$ 6.128.067</u>	<u>\$ 5.034.035</u>

(4) El saldo por el año de 2015 corresponde a la pérdida por deterioro del producto Old Mutual créditos por \$1,444,464, gasto por provisión del producto Old Mutual Créditos por \$65,413 y gasto por provisión por ejecución de garantías de \$109,625. Por el año de 2014 corresponde a provisión del producto Old Mutual Créditos por \$267,123.

## 25. OTROS INGRESOS

El detalle de otros ingresos es el siguiente:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Arrendamientos (1)	\$ 16.018	\$ 234.113
Utilidad contrato colaboración (1)	846.221	174.930
Valorización propiedad de Inversión (2)	535.644	-
Otros ingresos (3)	<u>140.055</u>	<u>177.159</u>
	<u>\$ 1.537.938</u>	<u>\$ 586.202</u>

(1) Corresponde al arrendamiento del local comercial por los años 2015 y 2014 por \$16,018 y \$16,695. Dentro de este rubro, al 31 de diciembre de 2014 también fue reconocido ingreso por arrendamientos a las compañías del grupo por \$217,418. A partir de octubre de 2014, la figura de arrendamiento entre compañías del grupo fue cambiada a contrato de colaboración presentando un saldo por los años 2015 y de 2014 de \$846,221 y 174,930; respectivamente.

(2) Corresponde al ingreso por actualización del valor razonable de los terrenos de la Compañía mediante avalúo realizado en el año 2015 (Ver nota 14 propiedades de inversión).

(3) Corresponde principalmente a la recuperación y reintegro de gastos provisionados en años anteriores por \$129,913 y \$165,241 por los años 2015 y 2014; respectivamente.

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

**26. GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

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

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Sueldos	\$ 282.856	\$ 298.170
Contribuciones obligatorias (1)	108.515	91.416
Gasto por bono de mera liberalidad	74.892	71.312
Beneficio por antigüedad laboral	<u>5.157</u>	<u>(7.021)</u>
	<u>\$ 471.420</u>	<u>\$ 453.877</u>

(1) El saldo a cada periodo corresponde a la carga prestacional, aportes parafiscales y seguridad social de los empleados de la compañía.

**27. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN**

El detalle de gastos generales de administración es el siguiente:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Arriendo equipo de cómputo	\$ 2.369	\$ 1.781
Arriendo parqueaderos	3.004	528
Servicio de aseo y vigilancia	6.838	3.372
Publicidad y propaganda	100.800	4.746
Útiles y papelería	41.676	78.498
Donaciones	109.670	100.427
Gastos de representación	61.190	158.489
Gastos bancarios	15.455	18.738
Otros gastos de administración (1)	<u>55.135</u>	<u>79.902</u>
	<u>\$ 396.137</u>	<u>\$ 446.481</u>

(1) El detalle de saldo de otros gastos de administración es el siguiente:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Servicios públicos	\$ -	\$ 282
Publicaciones y suscripciones	1.738	2.240
Gastos de viaje	14.426	-
Correo, portes y telegramas	305	5.109
Elementos de aseo y cafetería	688	703
Taxis y buses	262	7.260
Casino y restaurante	4.530	1.289
Costos y gastos de ejercicios anteriores	1.630	53.644

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

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Impuestos asumidos	17.658	1.278
Intereses por mora manual	1.111	-
Gastos por riesgo operacional	-	3.761
Apoyo logístico y protocolo	<u>12.787</u>	<u>4.336</u>
	<u>\$ 55.135</u>	<u>\$ 79.902</u>

### 28. GASTOS POR DEPRECIACIÓN

El saldo por los años 2015 y 2014, corresponde a la depreciación del edificio de la compañía. En el año 2015 fue realizado un avalúo a esta propiedad generando un reajuste en el cálculo de la depreciación mensual (ver nota 11).

### 29. OTROS GASTOS

El detalle es el siguiente:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Comisiones	\$ 124.412	\$ 110.702
Gastos legales	2.533	4.499
Honorarios	163.476	256.941
Impuestos y tasas	1.500.418	1.249.990
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	70.380	64.269
Seguros	26.452	20.269
Mantenimiento y reparaciones	153.334	76.561
Adecuación e instalación	<u>750</u>	<u>14.000</u>
	<u>\$ 2.041.755</u>	<u>\$ 1.797.231</u>

### 30. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

De acuerdo a la NIC 24 una parte relacionada es una persona o entidad que está vinculada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa; o se consideró miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluye: a) personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subsidiaria), asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades del grupo, planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

**OLD MUTUAL HOLDING DE COLOMBIA S.A.**  
Notas a los Estados Financieros

Las partes relacionadas para la Compañía son las siguientes:

1. Subordinadas con participación junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas, tal como se define en la NIC 24.
2. Compañías subordinadas: incluye las compañías donde la Compañía tiene control de acuerdo con la definición de control según artículo 35 de la Ley 222 de 1995.

A 31 de diciembre de 2015 la Compañía no presenta transacciones con sus miembros de junta y con sus accionistas.

A continuación se relacionan las subordinadas:

<b>Subordinadas</b>	<b>Participación</b>
Old Mutual Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías S.A.	28%
Old Mutual Sociedad Fiduciaria S.A.	87%
Old Mutual Seguros de Vida S.A.	94%
Old Mutual Valores Sociedad Comisionista de Bolsa S.A.	5%
Old Mutual Planeación Financiera S.A.	14%
Skandia Global Investment S.A. en Liquidación	94%

31 de diciembre de 2015	Old Mutual Planeación Financiera S.A.	Old Mutual Sociedad Fiduciaria S.A.	Old Mutual Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías S.A.	Old Mutual S.A. Valores Sociedad Comisionista de Bolsa
Préstamos y obligaciones	\$ 3.130.000			
Obligación Intereses prestamos	40.452			
Ingreso Contrato de colaboración	989	74.973	738.386	31.873
Gastos financieros	129.499			

31 de diciembre de 2014	Old Mutual Planeación Financiera S.A.	Old Mutual Sociedad Fiduciaria S.A.	Old Mutual Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías S.A.	Old Mutual Valores Sociedad Comisionista de Bolsa S.A.
Préstamos y obligaciones	\$ 3.130.000			
Obligación Intereses prestamos	37.718			
Ingreso por arrendamiento	-	16.503	198.190	2.726
Ingreso Contrato de colaboración	330	26.857	143.228	4.515
Gastos financieros	127.679			

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

1 de enero de 2014	Old Mutual Holding de Colombia S.A.		Old Mutual Valores Sociedad Comisionista de Bolsa S.A.		Old Mutual Valores Sociedad Comisionista de Bolsa S.A.	
	Colombia S.A.	Fiduciaria S.A.	Sociedad	Bolsa S.A.	Sociedad	Bolsa S.A.
Préstamos y obligaciones						3.130.000
Obligación Intereses prestamos						38.056

No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a partidas incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas.

Las transacciones con partes relacionadas son a valores de mercado, es requerido por las NCIF

### 31. HECHOS POSTERIORES

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 10 de marzo de 2016. No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los mismos y hasta la fecha de su aprobación que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía.

### 32. 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 de la Compañía 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:

- Entre el patrimonio según los PCGA anteriores al 1 de enero de 2014 (fecha de transición) y al 31 de diciembre de 2014, último periodo presentado aplicando los PCGA anteriores.
- Entre el resultado bajo los PCGA anteriores y el resultado integral total bajo NCIF.

En la preparación de estas conciliaciones, la Compañía ha considerado las normas aprobadas actualmente y que le son aplicables, así como las excepciones y exenciones previstas en la normatividad vigente que comprende el Decreto 2420 de diciembre de 2015, modificado por el Decreto 2496 de diciembre de 2015.

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

De acuerdo con lo dispuesto en el Decreto 2267 del 11 de noviembre de 2014 la Compañía no aplicó en la transición a las NCIF, ni en el periodo de transición la clasificación y medición de las inversiones contempladas en la NIC 39 y NIIF 9.

### 32.1 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.**

La Compañía 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).

### 32.2 Cambios en políticas contables en el año de adopción

A continuación se explican las principales diferencias entre las principales políticas contables previamente utilizadas por la Compañía 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 de la Compañía 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 periodo, b) un estado de resultados y otro resultado integral del periodo presentados de forma conjunta o separada, c) un estado de cambios en el patrimonio, d) un estado de flujos de efectivo del periodo 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 temporal que da lugar tanto a un activo o pasivo por impuestos diferidos.

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

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 periodos 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.

**32.3 Explicación en cifras de la transición de PCGA anteriores (COLGGAP) a las NCIF**

En la preparación de su estado de situación financiera inicial bajo las NCIF, la Compañía 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 de la Compañía en relación con la comparación de las políticas contables aplicadas se presenta en las siguientes tablas y las notas que las acompañan.

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

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.

**32.3.1 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:

Concepto	Nota	1 de enero de 2014		31 de diciembre de 2014	
		COLGAAP	NCIF	COLGAAP	NCIF
<b>Activos</b>					
Efectivo y equivalentes a efectivo	a	\$ 389.747	\$ 234	\$ 174.503	\$ 234
Cuentas por cobrar	b	78.763.736	(27.621)	80.056.185	-
Inversiones	c	2.487.169	(25.280)	8.992.691	(6.099)
Otros activos		6.057	-	11.118	-
Impuestos		<u>74.601</u>	-	<u>841.649</u>	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>81.721.310</b>	<b>(52.667)</b>	<b>90.076.146</b>	<b>(5.865)</b>
<b>Propiedades, planta y equipo</b>					
Propiedades de inversión	d	2.512.905	10.034.487	3.127.026	9.360.841
Otros activos	e	-	3.409.166	-	3.409.166
Inversiones	c	190.614	(190.614)	128.363	(128.363)
Impuesto diferido	f	300.048.583	23.025.380	325.073.963	19.366.585
Valorizaciones	g	50.709	354.418	-	354.418
		<u>13.919.895</u>	<u>(13.919.895)</u>	<u>17.578.557</u>	<u>(17.578.557)</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>316.722.706</b>	<b>22.712.941</b>	<b>348.251.911</b>	<b>14.784.090</b>
<b>Total activos</b>		<b>\$ 398.444.016</b>	<b>\$ 22.660.274</b>	<b>\$438.328.056</b>	<b>\$ 14.778.225</b>
<b>Pasivos</b>					
Impuestos		\$ 206.466	\$ -	\$ 107.901	\$ -
Obligaciones financieras		80.041.111	-	81.937.258	-
Cuentas por pagar	h	173.149	8.960	204.188	-
Otros pasivos	i	<u>26.895</u>	<u>(26.895)</u>	<u>1.748</u>	<u>-</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>80.447.621</b>	<b>(17.934)</b>	<b>82.251.094</b>	<b>-</b>
					<b>82.251.094</b>
					<b>\$451.106.282</b>

**OLD MUTUAL HOLDING DE COLOMBIA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**

Concepto	Nota	1 de enero de 2014		31 de diciembre de 2014			
		Efecto de transición a		Efecto de transición a			
		COLGAAP	NCIF	COLGAAP	NCIF		
Pasivos estimados y provisiones	j	154.829	(56.904)	97.925	97.806	-	97.806
Impuesto diferido	f	-	1.826.693	1.826.693	-	1.792.129	1.792.129
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>154.829</b>	<b>1.769.789</b>	<b>1.924.617</b>	<b>97.806</b>	<b>1.792.129</b>	<b>1.889.935</b>
Total pasivos		80.602.450	1.751.854	82.354.304	82.348.900	1.792.129	84.141.029
Patrimonio							
Capital Social		57.039.100	-	57.039.100	57.039.100	-	57.039.100
Reservas		47.255.118	-	47.255.118	54.461.215	-	54.461.215
Revalorización del patrimonio	k	34.070.080	(34.070.080)	-	34.012.199	(34.012.199)	-
Resultado de ejercicio anteriores	n	-	16.034.210	16.034.210	-	16.196.593	16.196.593
Resultado del ejercicio	L	34.531.881	-	34.531.881	47.484.991	12.022.337	59.507.327
Ajuste en la aplicación por primera vez de las NIIF	m	-	32.532.500	32.532.500	-	34.070.080	34.070.080
Superávit o déficit	o	144.945.386	6.411.790	151.357.176	160.981.652	(15.290.715)	145.690.937
<b>Total patrimonio</b>		<b>317.841.566</b>	<b>20.908.420</b>	<b>338.749.986</b>	<b>353.979.156</b>	<b>12.986.096</b>	<b>366.965.252</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>\$ 398.444.016</b>	<b>\$ 22.660.274</b>	<b>\$ 421.104.290</b>	<b>\$ 436.328.056</b>	<b>\$ 14.778.225</b>	<b>\$ 451.106.281</b>

**a. Efectivo y equivalentes a efectivo**

Corresponde al ajuste de una partida conciliatoria.

**b. Cuentas por cobrar**

Reconocimiento de derechos patrimoniales por \$45,201 por acciones que se tenían en PAVCO S.A. Estos derechos se reconocieron bajo COLGAAP en el mes de febrero de 2014 por \$45,201.

Bajo COLGAAP a la fecha de convergencia la provisión por \$72.822 sobre la cartera de Old Mutual Créditos se reconoce dentro del rubro pasivos estimados y provisiones, bajo NCIF esta provisión se reconoce como un deterioro de la cartera y se incorpora como un menor valor de esta. Por lo tanto se reclasifica \$72.822 de pasivos estimados y provisiones a cuentas por cobrar.

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

**c. Inversiones**

Corrientes

De acuerdo con los estados financieros bajo COLGAAP la Compañía mantiene reconocidas inversiones en PAVCO S.A. por \$19.181 e ISAGEN S.A – E.S.P por \$6.099, 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 \$19.181.

No corriente

El cálculo del método de participación patrimonial (MPP) se realizó bajo el entendimiento de subordinación definido por la ley 222 de 1995 y no por la definición de control de la NIIF 10 e influencia significativa de la NIC 28.

El ajuste en el ESFA correspondiente a la apropiación por las diferencias entre el patrimonio COLGAAP y NCIF de las entidades filiales aplicando el método de participación patrimonial es por \$16,034,210

La valorización de las inversiones que se miden aplicando MPP por \$6.991.425 reconocida bajo COLGAAP, se reconocieron bajo NCIF como un mayor valor de la inversión, por lo tanto, se reclasifico de valorizaciones a inversiones no corrientes.

Entidad	Participación	Patrimonio filial COLGAAP	Patrimonio filial NCIF	Variación	Apropiación (1)	Valorización COLGAAP
Old Mutual Seguros de Vida S.A.	93.95%	\$ 96.465.496	\$113.439.692	\$16.954.196	\$ 15.927.909	\$ 4.192.536
Old Mutual Sociedad Fiduciaria S.A.	87.03%	163.818.639	163.776.632	(42.007)	(36.558)	2.494.684
Old Mutual Pensiones y Cesantías S.A.	28.30%	202.837.105	203.299.641	462.536	130.889	-
Old Mutual Valores S.A. Sociedad Comisionista	5.00%	7.066.064	7.310.228	244.165	12.209	-
Old Mutual Planeación Financiera S.A.	14.03%	25.287.443	25.285.737	(1.706)	(239)	-
Old Mutual Global Investments S.A.	94.39%	-	-	-	-	304.205
<b>Total</b>					<u>\$ 16.034.210</u>	<u>\$ 6.991.425</u>

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

(1) Corresponde al valor apropiado de la inversión por diferencia entre el valor del patrimonio COLGAP y NCIF de las inversiones que se miden por MPP.

Durante el año 2014 los ajustes por aplicación del MPP corresponden a: incremento de la inversión por apropiación de utilidades \$12,790,326; disminución de la inversión por apropiación de ORI \$3,966,276; reversión recuperación provisión bajo COLGAAP \$105,947 y reversión apropiación bajo COLGAAP del MPP \$12,377,604.

Entidad	Participación	Utilidad de subordinadas	Variación Patrimonio	Apropiación en Resultado	Apropiación en ORI
Old Mutual Seguros de Vida S.A.	93.95%	7.984.626 \$	4.981.426 \$	7.984.626 \$	4.981.426
Old Mutual Sociedad Fiduciaria S.A.	87.03%	29.004.037	25.270	25.242.263	25.270
Old Mutual Pensiones y Cesantías S.A.	28.30%	55.360.804	-	15.666.110	-
Old Mutual Valores S.A.	5.00%	493.181	(42.717)	13.127	(31.183)
Sociedad Comisionista Old Mutual Planeación Financiera S.A.	14.03%	3.360.096	124.166	471.339	124.166
Old Mutual Global Investments S.A.	94.39%	11.776.493	-	11.115.980	(9.065.956)
Total				60.493.445	(3.966.276)
Saldo COLGAAP				47.703.118	-
Ajuste NCIF				\$ 12.790.326	\$ (3.966.276)

**d. Propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión**

A continuación se relaciona el detalle de los terrenos y edificios reconocidos bajo COLGAAP, su valor neto (costo menos depreciación y provisión) y la valoración.

Concepto	AVDA 19-Terreno	AVDA 19-Edificio	SAN PABLO 4	SALDO COLGAAP
Valor neto	\$ 85.940	\$ (110.644)	\$ 2.530.358	\$ 2.505.653
Valorización	5.082.084	1.830.251	-	6.912.335
Saldo COLGAAP	\$ 5.168.024	\$ 1.719.606	\$ 2.530.358	\$ 9.417.988

El edificio y terreno de la Avda. 19 tienen como propietarios a Old mutual Compañía Seguros de Vida S.A. con una participación del 70% y Old Mutual Holding de Colombia S.A. 30%. De acuerdo al avalúo técnico realizado para cifras de convergencia el costo de los terrenos y edificios es el siguiente:

**OLD MUTUAL HOLDING DE COLOMBIA S.A.**  
Notas a los Estados Financieros

Concepto	Participación	AVDA 19- Terreno	AVDA 19- Edificio	Local Comercial	SAN PABLO 4	Total
Avalúo técnico		\$ 35.872.165	\$ 5.952.473	\$ 1.242.445	\$ 3.036.433	\$ 46.103.515
Old Mutual Compañía Seguros de Vida S.A	70%	25.110.516	4.166.731	869.712	-	30.146.958
Old Mutual Holding de Colombia S.A	30%	10.761.650	1.785.742	372.734	-	12.920.125
Old Mutual Holding de Colombia S.A	100%	-	-	-	3.036.433	3.036.433
Diferencia COLGAAP vs NCIF Holding		\$ 5.593.626	\$ 66.135	\$ 372.734	\$ 506.075	\$ 15.956.557

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

Concepto	COLGAAP		NCIF		Variación
	Valor neto	Valorización	Avalúo técnico	Reconocimiento	
AVDA 19-Edificio	\$ (110.644)	\$ 1.630.251	\$ 1.785.742	Propiedad, planta y equipo	\$ 66.135
Edificación Local Comercial	-	-	372.734	Propiedad de Inversión	372.734
AVDA 19-Terreno	85.940	5.082.084	10.761.650	Propiedad, planta y equipo	5.593.626
Terreno San Pablo 4	2.530.358	-	3.036.433	Propiedad de Inversión	506.075
Total	\$ 2.505.653	\$ 6.912.335	\$ 15.956.557		\$ 6.538.570

Los ajustes sobre la propiedad planta y equipo corresponden a:

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Saldo según COLGAAP	\$ 2.512.905	\$ 3.127.026
Incremento por avalúo técnico Avda. 19. Terreno (1)	10.761.650	10.761.650
Baja en cuentas valor neto Avda. Terreno (1)	(85.940)	(85.940)
Incremento por avalúo técnico Avda. 19. Edificio (2)	1.785.742	1.785.742
Baja en cuentas valor neto Avda. Edificio (2)	110.644	110.644
Baja de activos por menor cuantía. Muebles y enseres (3)	(7.252)	(4.877)
Depreciación Edificación Avda. 19. Edificio (4)	-	(169.946)



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

**Propiedades de inversión**

Dentro del edificio Avda. 19 existe un local comercial identificado con el número 109 A 20 de la Avenida 19 de la ciudad de Bogotá, sobre este local la compañía actualmente mantiene un contrato de arrendamiento comercial desde noviembre de 2007 con Promotora de Café Colombia S.A "Procafecol S.A." Este local se reconoció bajo NCIF como propiedad de inversión por \$ 372,734.

De acuerdo a NCIF el Lote de San Pablo 4 ubicado en Chía-Bogotá se reconoció como propiedad de inversión por \$ 3,036,433, de acuerdo a avalúo técnico realizado por la firma externa Adarve e Hijos LTDA.

**e. Otros activos**

Los ajustes sobre otros activos corresponden a:

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Saldo según COLGAAP	\$ 190.614	\$ 128.363
Baja en cuenta obras de arte (1)	(102.590)	(102.590)
Baja en cuenta del Impuesto al patrimonio (2)	(57.881)	-
Baja en cuenta publicidad (2)	(23.784)	(23.784)
Pólizas y contribuciones que no cumplen con política de reconocimiento (3)	(6.359)	(1.989)
<b>Saldo según NCIF</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>

(1) El rubro correspondiente a obras de arte por valor de \$102.590 poseído por la compañía con propósitos decorativos, no cumple con la definición de activo (la entidad 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.

(2) Correspondiente a impuesto al patrimonio diferido por \$57.881 y publicidad por \$23.784 que bajo NCIF no generan beneficios económicos futuros hacia la compañía, 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.

(3) Con el fin de dar lugar a estados financieros que contengan información relevante y fiable la compañía diseñó una política relacionada con el reconocimiento de las licencias de software, pólizas y contribuciones 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. 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. Producto de este ajuste se dio de baja del rubro de licencias la suma de \$ 6.359.

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

Durante el año 2014 bajo COLGAAP se amortizaron las pólizas y contribuciones que según política bajo NCIF se dieron de baja en la fecha de convergencia, producto de esa amortización se genera un ajuste de \$4.370 contra resultados.

**f. Impuesto diferido**

A continuación se relaciona el detalle del impuesto diferido a 1 de enero de 2014

Concepto	Débito	Crédito
Terrenos	\$ -	\$ 1.056.330
Edificios	-	643.634
Baja de activos fijos	1.329	-
Cargos diferidos	10.249	-
Obras de arte	7.829	-
Propiedades Inversión	-	126.729
Pasivos bonificaciones	20.014	-
Otras provisiones	24.490	-
Pérdidas fiscales	<u>341.216</u>	<u>-</u>
Saldo a 1 de enero de 2014 NIIF	405.127	1.826.693
Saldo a 1 de enero de 2014 COLGAAP	<u>50.709</u>	<u>-</u>
Ajuste NIIF	<u>\$ 354.418</u>	<u>\$ 1.826.693</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el detalle del impuesto diferido es el siguiente:

Concepto	Débito	Crédito
Propiedad, planta y equipo	\$ 354.418	\$ 1.792.129
Saldo a 31 de diciembre de 2014 NCIF	<u>354.418</u>	<u>1.792.129</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2014 COLGAAP	<u>-</u>	<u>-</u>
Ajuste NCIF	<u>\$ 354.418</u>	<u>\$ 1.792.129</u>

**g. Valorizaciones**

La valoración bajo COLGAAP correspondiente a terrenos y edificaciones por valor total de \$6.912.335, se da de baja, ver numeral d de la nota 32.

Producto de la aplicación del método de participación, la valoración reconocida bajo COLGAAP por \$6,991,425 se reconoce como un mayor valor de la inversión, la

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

valorización de las inversiones no grupo por \$16.135 se dieron de baja contra ORI (superávit).

Bajo COLGAAP la valorización de las inversiones no grupo por \$16.135 se dio de baja, bajo NCIF se reversó la valorización de terrenos y edificaciones realizada para cifras locales por \$5,921,850, adicionalmente se reversó la valorización correspondiente al MPP \$ 2,247,053.

Concepto	Débito	Crédito
Saldo según COLGAAP	\$ 13.919.895	\$ 17.578.557
Reversión valorización método de participación patrimonial COLGAAP	(6.991.425)	(4.744.372)
Reversión valorización propiedad, planta y equipo	(6.912.335)	(6.912.335)
Reversión valorización acciones no grupo	(16.135)	-
Reversión valorizaciones COLGAAP propiedad planta y equipo	-	(5.921.850)
Saldo según NCIF	\$ -	\$ -

**h. 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 reclasifico a cuentas comerciales por pagar \$8.960.

**i. Otros pasivos**

Con la convergencia a NCIF las provisiones por beneficios a los empleados solo presentaron un cambio de reconocimiento debido a que según COLGAAP la prima de antigüedad se reconocía como una obligación de la compañía con los empleados como consecuencia del derecho adquirido de conformidad con los acuerdos laborales existentes. Sin embargo, se debe reconocer como una provisión debido a que es probable que la Compañía no cancele esta obligación por el retiro anticipado del empleado. Por lo tanto, se reclasifico de otros pasivos a pasivos estimados y provisiones \$ 26.895.

**j. Pasivos estimados y provisiones**

Se eliminaron provisiones por \$2.017, debido a que se crearon para atender imprevistos futuros, y no cumplen con los criterios de NIC 37.

Bajo COLGAAP a la fecha de convergencia la provisión por \$72.822 sobre la cartera de Old Mutual Créditos se reconoce dentro del rubro pasivos estimados y provisiones, bajo NCIF esta provisión se reconoce como un deterioro de la cartera y se incorpora como un

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

menor valor de esta. Por lo tanto se reclasifica \$72.822 de pasivos estimados y provisiones a cuentas por cobrar.

Reclasificación por \$8.960 de pasivos estimados y provisiones a cuentas por pagar porque son rubros con conceptos asociados a erogaciones ya causadas sobre las que no se ha recibido la factura o similar.

**k. Revalorización del patrimonio (ajustes por inflación)**

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 \$ 34,070,080.

Para el año 2014 bajo COLGAAP la amortización del impuesto al patrimonio por \$ 57.881 no se reconoció como gasto, se reconoció directamente en el patrimonio como un menor valor de revalorización del patrimonio.

**l. Resultados del ejercicio**

Ver nota 32.3.2 Conciliación del resultado integral para el año terminado el 31 de diciembre de 2014

**m. 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
Baja en cuentas de activos fijos	d	\$ (7.251)
Reconocimiento impuesto al patrimonio como gasto	e	(57.881)
Baja en cuentas de activos intangibles	e	(132.733)
Eliminación de provisiones	j	2.017
Efecto del impuesto diferido	f	(1.472.275)
Revalorización del patrimonio	k	34.070.080
Ajuste de Inversiones no grupo	c	19.900
Ajuste mayor valor depreciado edificio AV 19	d	<u>110.644</u>
		<u>\$ 32.532.500</u>

Ajuste en la aplicación por primera vez de las NIIF

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 NIIF. A continuación se relaciona la realización de estas partidas:

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

Concepto	Utilidades Realizadas	Superávit
Baja en cuentas de activos fijos	\$ (7.251)	\$ -
Reconocimiento impuesto al patrimonio como gasto	(57.881)	-
Baja en cuentas de activos intangibles	(132.733)	-
Eliminación de provisiones	2.017	-
Efecto del impuesto diferido propiedades de inversión	(126.729)	-
Efecto del impuesto diferido propiedad, planta y equipo	-	(1.699.963)
Efecto del impuesto diferido otras partidas	354.418	-
Ajuste de inversiones no grupo	19.900	-
Ajuste mayor valor depreciado edificio AV 19	110.644	-
	<u>\$ 162.383</u>	<u>\$ (1.699.963)</u>

**n. Resultado de ejercicio anteriores**

Corresponde al reconocimiento de la apropiación por las diferencias entre el patrimonio COLGAAP y NCIF de las entidades filiales aplicando el método de participación patrimonial. ver numeral b de la nota 32.

Para el año 2014 se realizaron las partidas correspondientes a ajustes por convergencia por \$162.384, excepto lo que corresponde a revalorización del patrimonio

**o. Superávit o déficit**

Las variaciones en el superávit corresponden a:

	Nota	1 de enero 2014	31 de diciembre 2014
Saldo según COLGAAP		\$ 144.945.386	\$ 160.981.652
Incremento por avalúos terrenos y edificaciones	d	6.055.192	506.075
Incorporación valor propiedades de inversión según avalúo	d	372.734	-
Reconocimiento impuesto diferido propiedad, planta y equipo	m	-	(1.699.963)
Apropiación en ORI por método de participación patrimonial bajo NCIF	c	-	(3.966.276)
Eliminación método de participación patrimonial Local	c	-	(12.377.604)

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

	Nota	1 de enero 2014	31 de diciembre 2014
Eliminación valorización inversiones no grupo	c	(16.135)	-
Reversión valorización MPP local	g	-	<u>2.247.053</u>
Saldo según NCIF		<u>\$ 151.357.176</u>	<u>\$ 145.690.937</u>

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

Concepto	Nota	COLGAAP	Efecto de transición a NCIF	NCIF
Operaciones continuas				
Ingreso de actividades ordinarias				
Dividendos y Ganancia (pérdida) en método de participación patrimonial	a	\$ 47.126.165	\$ 12.684.830	\$ 59.810.995
Ingresos Financieros		6.966.591	-	6.966.591
Gastos Financieros		(5.034.035)	-	(5.034.035)
Pérdidas por deterioro de activos financieros		<u>(267.123)</u>	-	<u>(267.123)</u>
Utilidad operacional		<u>48.791.598</u>	<u>12.684.830</u>	<u>61.476.428</u>
Otros ingresos	b	1.912.961	(644.309)	1.268.652
Gastos por beneficios a empleados		453.878	-	453.878
Gastos generales de administración	c	450.828	(4.348)	446.481
Gastos por depreciación y amortización	d	2.375	57.149	59.525
Otros gastos		<u>1.797.285</u>	<u>(54)</u>	<u>1.797.231</u>
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		<u>48.000.193</u>	<u>11.987.773</u>	<u>59.987.966</u>
Gasto de impuesto sobre renta	e	515.203	(34.564)	480.639
Ganancia (pérdida) del ejercicio		<u>\$ 47.484.991</u>	<u>\$ 12.022.337</u>	<u>\$ 59.507.327</u>

a. Esta diferencia está relacionada con la apropiación de las utilidades a través del método de participación patrimonial por \$12.790,326, reversión de la recuperación de provisión 105.497, las cuales no son requeridas en NCIF.

b. Reversión bajo NCIF de la recuperación de provisión bajo COLGAAP del terreno lote San pablo por \$ 506.075 de acuerdo a actualización de avalúos bajo COLGAAP, reversión ajuste bajo COLGAAP del mayor valor depreciado edificio AV 19 por \$110,644 y reversión de la utilidad por baja en cuentas de las acciones PAVCO S.A. AMANCO COLOMBIA por \$ 25.796.

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

- c. Reversión de amortización de cargos diferidos dados de baja, el 1 de enero de 2014.
- d. Reversión de la depreciación bajo COLGGAP de los activos dados de baja (muebles y enseres) por 2.375, reconocimiento de la depreciación en el periodo de aquellos elementos de propiedad, planta y equipo que no cumplen con los requisitos para reconocerlos como un activo.
- e. Remitirse a la nota 17 gastos por impuesto a las ganancias.

**32.3.3 Efecto en el flujo de efectivo entre COLGAAP y NCIF correspondientes al periodo terminado el 31 de diciembre de 2014.**

El ajuste material al estado de flujos de efectivo del año 2014 corresponden a la apropiación por el método de participación en las utilidades bajo IFRS, es decir el cambio de las utilidades de las entidades subordinadas con la convergencia genero un ajuste por apropiación por valor de \$12,790,326.

Las diferencias en presentación de COLGAAP a NCIF corresponden a:

La presentación de la variación de las inversiones que bajo COLGAAP se presentaban como actividades de inversión bajo NCIF se presenta como actividades de operación. Los dividendos recibidos se continuán presentando como actividades de inversión, pero en un rubro aparte de la variación neta, debido a que bajo COLGAAP se presentaban dentro de la variación de inversiones.

Bajo COLGAAP los impuestos corrientes se presentaban como un rubro de variación de impuestos, gravámenes y tasas; bajo NCIF se continúa presentando como actividad de operación, sin embargo el pago de los impuesto corrientes se presenta en un rubro aparte.

Los intereses pagados por las obligaciones financieras que bajo COLGAAP se presentaban netos en la variación de obligaciones financieras, bajo NCIF se presenta de manera independiente.