



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
Fax 57 (1) 6188100
57 (1) 6233316
57 (1) 6233380
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Skandia Sociedad Fiduciaria S.A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión

He auditado los estados financieros separados de Skandia Sociedad Fiduciaria S.A. (la Fiduciaria), los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los estados separados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa; además audité los fondos de inversión colectiva y fideicomisos que se indican en el numeral 3) de este informe y que son administrados por la Fiduciaria.

En mi opinión, los estados financieros separados que se mencionan, 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 de la Fiduciaria al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección "Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros" de mi informe. Soy independiente con respecto a la Fiduciaria, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - *International Ethics Standards Board for Accountants*, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Otros asuntos

Los estados financieros separados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por otro contador público, miembro de KPMG S.A.S., quien en su informe de fecha 28 de febrero de 2019, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo de la Fiduciaria en relación con los estados financieros separados

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable 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 que la administración considere necesario para permitir la preparación 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.

En la preparación de los estados financieros separados, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad de la Fiduciaria para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la misma y de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar la Fiduciaria o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Fiduciaria.

Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros separados considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros separados.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros separados, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad de la Fiduciaria para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros separados o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Fiduciaria deje de operar como un negocio en marcha.
- Evalúo la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.

Comunico a los encargados del gobierno de la Fiduciaria, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

1. Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2019:
 - a) La contabilidad de la Fiduciaria ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
 - b) Las operaciones registradas en los libros se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.

- 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) Se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la implementación e impacto en el estado separado de situación financiera y en el estado separado de resultados y otro resultado integral de los sistemas de administración de riesgos aplicables.
- 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 Fiduciaria no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.

Para dar cumplimiento a lo requerido en los artículos 1.2.1.2. y 1.2.1.5. del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, en desarrollo de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los numerales 1º y 3º del artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 4 de marzo de 2020.

- 2. Efectué seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones dirigidas a la administración de la Fiduciaria y no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar mi opinión.
- 3. En cumplimiento de lo señalado en el numeral 3.3.3.2.6.10 del Capítulo III, Título I, Parte I de la Circular Básica Jurídica 029 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia, a continuación relaciono los informes de Auditoría sobre los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 que se emiten en forma independiente para los Fondos de inversión colectiva y negocios fiduciarios, administrados por la Fiduciaria:

a) Informes sin salvedad

Fondos de Inversión Colectiva

Fondo de Inversión Colectiva Skandia Efectivo
 Fondo de Inversión Colectiva Skandia Multiplazo
 Fondo Inversión Colectiva Cerrado Inmobiliario Skandia Grandes Superficies
 Fondo de Inversión Colectiva Comprar para Arrendar

Negocios Fiduciarios

Patrimonio Autónomo Banco de la República (1-1-77316)
Patrimonio Autónomo Santa Beatriz I (6-3-9893)
Patrimonio Autónomo Santa Beatriz II (6-3-9898)
Patrimonio Autónomo Santa Beatriz III (6-3-11947)
Patrimonio Autónomo Santa Beatriz IV (6-3-11948)
Patrimonio Autónomo San Pablo I (6-3-9900)
Patrimonio Autónomo San Pablo IV (6-3-9906)
Patrimonio Autónomo San Pablo 1E (6-3-74190)
Patrimonio Autónomo Perenco (6-3-9911)
Patrimonio Autónomo Aguas de Pereira (6-3-9916)
Patrimonio Autónomo Saint Anthony (6-3-10357)
Patrimonio Autónomo Sorteo Extraordinario de Colombia (6-3-11949)
Patrimonio Autónomo San Pablo II (6-3-9902)
Patrimonio Autónomo San Pablo III (6-3-9903)
Patrimonio Autónomo San José (6-3-10352)
Encargo Fiduciario ZLS Aseguradora de Colombia S.A. (1-1-9888)
Encargo Fiduciario Zúrich (1-1-61676)
Encargo Fiduciario Fimbra (1-2-9890)
Encargo Fiduciario Chubb Seguros (1-1-9875)
Patrimonio Autónomo Fideicomiso Inversiones EIP S.A.S (1-1-65317)
Patrimonio Autónomo Fideicomiso Panel Rock (1-1-5501)
Patrimonio Autónomo San Fernando II (3-1-10417)
Patrimonio Autónomo Fideicomiso E2 Energia Eficiente (3-1-60469)



Leslie Alejandra Avellaneda Daza

Revisor Fiscal Suplente de Skandia Sociedad Fiduciaria S.A.

T.P. 158194 - T

Miembro de KPMG S.A.S.

4 de marzo de 2020



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

INFORME INDEPENDIENTE DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LOS NUMERALES 1º Y 3º DEL ARTÍCULO 209 DEL CÓDIGO DE COMERCIO

Señores Accionistas
Skandia Sociedad Fiduciaria S.A.

Descripción del Asunto Principal

Como parte de mis funciones como Revisor Fiscal y en cumplimiento de los artículos 1.2.1.2 y 1.2.1.5 del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, debo reportar sobre el cumplimiento de los numerales 1º y 3º del artículo 209 del Código de Comercio, detallados como sigue, por parte de Skandia Sociedad Fiduciaria S.A. en adelante "la Fiduciaria" al 31 de diciembre de 2019, en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente, acerca de que los actos de los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones estatutarias y de la Asamblea de Accionistas y que existen adecuadas medidas de control interno, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con los criterios indicados en el párrafo denominado Criterios de este informe:

1º) Si los actos de los administradores de la Fiduciaria se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y

3º) Si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Fiduciaria o de terceros que estén en su poder.

Responsabilidad de la administración

La administración de la Fiduciaria es responsable por el cumplimiento de los estatutos y de las decisiones de la Asamblea de Accionistas y por diseñar, implementar y mantener medidas adecuadas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes de la Fiduciaria y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en examinar si los actos de los administradores de la Fiduciaria se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Fiduciaria o de terceros que estén en su poder y reportar al respecto en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente basado en la evidencia obtenida. Efectué mis procedimientos de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos para Atestiguar 3000 aceptada en Colombia (International Standard on Assurance Engagements – ISAE 3000, por sus

siglas en inglés, traducida al español y emitida a abril de 2009 por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - International Auditing and Assurance Standard Board – IAASB, por sus siglas en inglés). Tal norma requiere que planifique y efectúe los procedimientos que considere necesarios para obtener una seguridad razonable acerca de si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Fiduciaria y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, en todos los aspectos materiales.

La Firma de contadores a la cual pertenezco y que me designó como revisor fiscal de la Fiduciaria, aplica el Estándar Internacional de Control de Calidad No. 1 y, en consecuencia, mantiene un sistema comprensivo de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados sobre el cumplimiento de los requisitos éticos, las normas profesionales legales y reglamentarias aplicables.

He cumplido con los requerimientos de independencia y ética del Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por la Junta de Normas Internacionales de Ética para Contadores – IESBA, por sus siglas en inglés, que se basa en principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional.

Los procedimientos seleccionados dependen de mi juicio profesional, incluyendo la evaluación del riesgo de que los actos de los administradores no se ajusten a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y que las medidas de control interno, que incluyen la administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes de la Fiduciaria y los de terceros que están en su poder no estén adecuadamente diseñadas e implementadas, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Este trabajo de aseguramiento razonable incluye la obtención de evidencia al 31 de diciembre de 2019. Los procedimientos incluyen:

- Obtención de una representación escrita de la Administración sobre si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen la administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes de la Fiduciaria y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Lectura y verificación del cumplimiento de los estatutos de la Fiduciaria.
- Obtención de una certificación de la Administración sobre las reuniones de la Asamblea de Accionistas, documentadas en las actas, al igual que información sobre las reuniones cuyas actas se encuentran pendientes de registro en el libro de actas, incluido un resumen de los asuntos tratados en dichas reuniones.

- Lectura de las actas de la Asamblea de Accionistas y los estatutos y verificación de si los actos de los administradores se ajustan a los mismos.
- Indagaciones con la Administración sobre cambios o proyectos de modificación a los estatutos de la Fiduciaria durante el período cubierto y validación de su implementación.
- Evaluación de si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen la administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes de la Fiduciaria y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, lo cual incluye:
 - Pruebas de diseño, implementación y eficacia operativa sobre los controles relevantes de los componentes de control interno sobre el reporte financiero y los elementos establecidos por la Fiduciaria, tales como: entorno de control, proceso de valoración de riesgo por la entidad, los sistemas de información, actividades de control y seguimiento a los controles.
 - Evaluación del diseño, implementación y eficacia operativa de los controles relevantes, manuales y automáticos, de los procesos clave del negocio relacionados con las cuentas significativas de los estados financieros.
 - Verificación del apropiado cumplimiento de las normas e instructivos sobre los sistemas de Administración de Riesgos y Atención al Consumidor aplicables a la Fiduciaria: SARM, SARL, SARLAFT, SAC, SARO.
 - Emisión de cartas a la gerencia con mis recomendaciones sobre las deficiencias en el control interno consideradas no significativas, que fueron identificadas durante el trabajo de revisoría fiscal.
 - Seguimiento a los asuntos incluidos en las cartas de recomendación que emití con relación a las deficiencias en el control interno consideradas no significativas.

Limitaciones inherentes

Debido a las limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, es posible que existan controles efectivos a la fecha de mi examen que cambien esa condición en futuros períodos, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas y porque la evaluación del control interno tiene riesgo de volverse inadecuada por cambios en las condiciones o porque el grado de cumplimiento con las políticas y procedimientos puede deteriorarse. Por otra parte, las limitaciones inherentes al control interno incluyen el error humano, fallas por colusión de dos o más personas o, inapropiado sobrepaso de los controles por parte de la administración.

Criterios

Los criterios considerados para la evaluación de los asuntos mencionados en el párrafo Descripción del Asunto principal comprenden: a) los estatutos sociales y las actas de la Asamblea de Accionistas y, b) los componentes del control interno implementados por la Fiduciaria, tales como el ambiente de control, los procedimientos de evaluación de riesgos, sus sistemas de información y comunicaciones y el monitoreo de los controles por parte de la administración y de los encargados del gobierno corporativo, los cuales están basados en lo establecido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Conclusión

Mi conclusión se fundamenta con base en la evidencia obtenida sobre los asuntos descritos, y está sujeta a las limitaciones inherentes planteadas en este informe. Considero que la evidencia obtenida proporciona una base de aseguramiento razonable para fundamentar la conclusión que expreso a continuación:

En mi opinión, los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y son adecuadas las medidas de control interno, que incluye los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes de la Fiduciaria o de terceros que están en su poder, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Leslie Alejandra Avellaneda Daza
Revisor Fiscal Suplente de Skandia Sociedad Fiduciaria S.A.
T.P. 158194 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

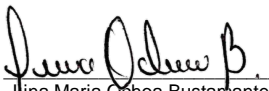
4 de marzo de 2020

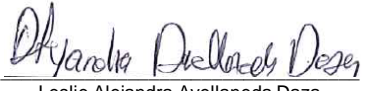
SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Estado Separado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2019
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018)
(Expresado en miles de pesos)

ACTIVO	Nota	31 de diciembre de	
		2019	2018
Efectivo	7	\$ 1,225,562	\$ 2,832,403
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados:			
Instrumentos representativos de deuda	8	-	15,165,081
Instrumentos de patrimonio y participación	8	37,179,842	33,825,952
Inversiones a variación patrimonial con cambios en el ORI	8	528,967	501,363
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI	8	310,849	317,113
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	9	2,557,844	2,923,023
Activo por impuestos corrientes		-	41,311
Inversiones a método de participación patrimonial	10	164,807,360	142,712,016
Propiedad y equipo, neto	11	272,220	97,463
Propiedades de inversión	12	2,969,728	2,837,514
Activos intangibles, neto	13	12,214,498	1,419,625
Activos no financieros	14	185,980	179,040
Impuesto de renta diferido	15	528,712	121,758
		<u>\$ 222,781,562</u>	<u>\$ 202,973,662</u>
Total activo			
		<u>\$ 222,781,562</u>	<u>\$ 202,973,662</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo			
Cuentas por pagar	16	\$ 1,017,129	\$ 474,372
Beneficios a empleados	17	1,642,286	1,233,075
Provisiones	18	5,152	-
Pasivos por impuestos corrientes		485,269	-
Pasivos no financieros	19	1,087,697	1,038,506
		<u>4,237,533</u>	<u>2,745,953</u>
Total pasivo			
		4,237,533	2,745,953
Patrimonio			
Capital suscrito y pagado	20	48,491,484	48,491,484
Reservas		29,862,530	27,101,821
Utilidad del ejercicio		46,426,311	30,891,898
Ganancias retenidas		91,435,888	91,435,888
Ganancias no realizadas, netos		558,970	538,010
Superávit por el método de participación patrimonial		1,768,846	1,768,608
		<u>218,544,029</u>	<u>200,227,709</u>
Total patrimonio			
		218,544,029	200,227,709
Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 222,781,562</u>	<u>\$ 202,973,662</u>

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


Carolina Nieto Murillo
Representante Legal (*)


Lina María Ochoa Bustamante
Contador Público (*)
T.P. 113875 - T

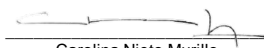

Leslie Alejandra Avellaneda Daza
Revisor Fiscal Suplente de
Skandia Sociedad Fiduciaria S.A
T. P. 158194-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 4 de marzo de 2020)

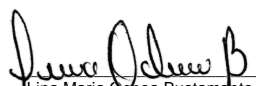
(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Sociedad.

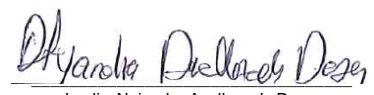
SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Estado Separado de Resultados y Otro Resultado Integral
Al 31 de diciembre de 2019
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018)
(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre	
		2019	2018
Operaciones continuas			
Ingreso neto de actividades ordinarias			
Ingresos por comisiones	21.1	\$ 14,734,597	\$ 13,845,804
Ingresos en operaciones conjuntas	21.2	2,623,870	1,589,502
Gastos en operaciones conjuntas	21.2	(705,288)	(636,334)
Gastos por comisiones	21.3	<u>(3,365,303)</u>	<u>(3,385,055)</u>
Utilidad bruta		13,287,876	11,413,917
Ganancia por valoración de inversiones a valor razonable - Instrumentos de deuda		265,712	530,162
Ganancia por valoración de inversiones a valor razonable - Instrumentos de patrimonio y participación		3,539,536	2,154,210
Pérdida por diferencia en cambio		(1,217)	(885)
Dividendos inversiones obligatorias	22	136,446	124,817
Ganancia en venta de inversiones		625	1,100
Gastos por beneficios a empleados	23	(5,540,204)	(4,773,448)
Otros ingresos y gastos netos	25	1,453,912	558,390
Gastos generales de administración	24	(4,296,281)	(3,268,336)
Gastos por depreciación y amortización		(663,592)	(348,774)
Deterioro de cuentas por cobrar		(2,644)	(103)
Deterioro de otras cuentas por cobrar		(2,508)	(194,283)
Otros gastos, neto	25	(50,987)	(103,773)
Costo financiero neto	26	92,909	4,372
Ganancia método de participación patrimonial	13	<u>40,486,161</u>	<u>26,493,381</u>
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		48,705,744	32,590,747
Gasto de impuesto sobre la renta		<u>(2,279,434)</u>	<u>(1,698,849)</u>
Utilidad del ejercicio		<u>\$ 46,426,311</u>	<u>\$ 30,891,898</u>
Otro Resultado Integral			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado:			
Inversiones medidas a variación patrimonial con cambios en el ORI		\$ 27,603	\$ (979)
Inversiones medidas a valor razonable con cambios en el ORI		(6,264)	100,039
Revaluación de propiedad y equipo	11	1,995	1,080
Impuesto diferido propiedad y equipo	15	(2,375)	1,869
Participación de otro resultado integral contabilizados utilizando el método de participación patrimonial que no se reclasificará al resultado.		<u>239</u>	<u>71,744</u>
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado, neto de impuestos		<u>21,200</u>	<u>173,753</u>
Total estado de resultados y otro resultado integral		<u>\$ 46,447,511</u>	<u>\$ 31,065,651</u>

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


Carolina Nieto Murillo
Representante Legal (*)


Lina María Ceroña Bustamante
Contador Público (*)
T.P. 113875 - T

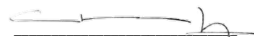

Leslie Alejandra Avellaneda Daza
Revisor Fiscal Suplente de
Skandia Sociedad Fiduciaria S.A.
T. P. 158194-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 4 de marzo de 2020)

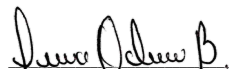
(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Sociedad.


SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2019
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018)
(Expresado en miles de pesos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:	Nota	Capital suscrito y pagado	Reservas	Utilidad del ejercicio	Ganancias retenidas	Ganancias no realizadas	Total patrimonio neto
Saldo ajustado al 1 de enero de 2018		\$ 48,491,484	\$ 19,100,048	\$ 32,590,907	\$ 98,326,066	\$ 2,132,865	\$ 200,641,370
Por el periodo acumulado al 31 de diciembre de 2018							
Traslado de utilidades del ejercicio a ganancias retenidas		-	-	(32,590,907)	32,590,907	-	-
Cancelación de pagos basados en acciones		-	-	-	-	-	-
Constitución reserva		-	8,001,773	-	(8,001,773)	-	-
Pago de dividendos en efectivo a razón de \$ 64.8934608 por acción sobre 484.914.844 acciones pagado el 31 de marzo de 2018.		-	-	-	(31,467,803)	-	(31,467,803)
Apropiación método de participación en la aplicación de NIIF 9		-	-	-	(11,509)	-	(11,509)
Inversiones medidas por el método de participación patrimonial		-	-	-	-	71,744	71,744
Inversiones medidas a variación patrimonial con cambios en el ORI		-	-	-	-	(979)	(979)
Inversiones medidas a valor razonable con cambios en el ORI		-	-	-	-	100,039	100,039
Revaluación de propiedad y equipo		-	-	-	-	1,080	1,080
Impuesto diferido propiedad y equipo		-	-	-	-	1,869	1,869
Utilidad del ejercicio		-	-	<u>30,891,898</u>	-	-	<u>30,891,898</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018		<u>\$ 48,491,484</u>	<u>\$ 27,101,821</u>	<u>\$ 30,891,898</u>	<u>\$ 91,435,888</u>	<u>\$ 2,306,618</u>	<u>\$ 200,227,709</u>
Saldo al 1 de enero de 2019		\$ 48,491,484	\$ 27,101,821	\$ 30,891,898	\$ 91,435,888	\$ 2,306,618	\$ 200,227,709
Por el periodo acumulado al 31 de diciembre de 2019							
Traslado de utilidades del ejercicio a ganancias retenidas		-	-	(30,891,898)	30,891,898	-	-
Constitución reserva		-	2,760,709	-	(2,760,709)	-	-
Pago de dividendos en efectivo a razón de \$ 58.012637 por acción sobre 484.914.844 acciones pagado el 31 de marzo de 2019.		-	-	-	(28,131,189)	-	(28,131,189)
Inversiones medidas por el método de participación patrimonial	20	-	-	-	-	239	239
Inversiones medidas a variación patrimonial con cambios en el ORI		-	-	-	-	27,603	27,603
Inversiones medidas a valor razonable con cambios en el ORI		-	-	-	-	(6,264)	(6,264)
Revaluación de propiedad y equipo	11	-	-	-	-	1,995	1,995
Impuesto diferido propiedad y equipo	15	-	-	-	-	(2,375)	(2,375)
Utilidad del ejercicio		-	-	<u>46,426,311</u>	-	-	<u>46,426,311</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019		<u>\$ 48,491,484</u>	<u>\$ 29,862,530</u>	<u>\$ 46,426,311</u>	<u>\$ 91,435,888</u>	<u>\$ 2,327,816</u>	<u>\$ 218,544,029</u>

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


Carolina Nieto Murillo
Representante Legal (*)


Lina Maria Cerna Bustamante
Contador Público (*)
T.P. 113875 - T


Leslie Alejandra Avellaneda Daza
Revisor Fiscal Suplente de
Skandia Sociedad Fiduciaria S.A.
T. P. 158194-T
Miembro de KPMG S.A.S
(Véase mi informe del 4 de marzo de 2020)

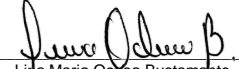
(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Sociedad.

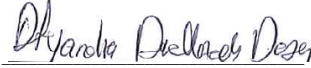
SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Estado Separado de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre de 2019
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018)
(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre	
		2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		\$ 46,426,311	\$ 30,891,898
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto en las actividades de operación:			
Ganancia en venta de inversiones		(625)	(1,100)
Depreciaciones		46,211	7,051
Amortización de intangibles		617,381	341,723
Utilidad revaluación propiedad de inversión		(132,214)	(101,703)
Deterioro cuentas por cobrar		2,644	103
Ganancia por método de participación patrimonial		(40,486,161)	(26,493,381)
Ganancia en valoración de inversiones		(3,805,248)	(2,684,372)
Gasto por Impuesto de Renta		2,279,434	1,698,849
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Disminución cuentas por cobrar		362,535	2,493,609
Aumento activos no financieros		(6,940)	(52,423)
Aumento cuentas por pagar		886,923	154,833
Aumento beneficios a empleados		409,211	200,700
Aumento pasivos estimados y provisiones		5,152	-
Aumento (disminución) pasivos no financieros		49,191	(2,272,909)
Disminución por impuestos corrientes		(1,754,952)	(3,619,507)
(Disminución) aumento impuesto de renta diferido		<u>(406,954)</u>	<u>8,436</u>
Flujo de efectivo provisto por las actividades de operación		<u>4,491,900</u>	<u>571,807</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Disminución en inversiones		15,617,053	5,957,494
Dividendos recibidos	10	18,391,056	26,584,023
Adquisición de propiedad y equipo	11	(218,973)	(3,218)
Adquisición de intangibles	13	<u>(11,413,681)</u>	<u>(700,334)</u>
Flujo de efectivo provisto por las actividades de inversión		<u>22,375,455</u>	<u>31,837,965</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Pago de arrendamiento	27	(344,170)	-
Pago de dividendos en efectivo		<u>(28,130,037)</u>	<u>(31,467,867)</u>
Flujo de efectivo usado en las actividades de financiación		<u>(28,474,207)</u>	<u>(31,467,867)</u>
(Disminución) aumento en el efectivo		(1,606,852)	941,905
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo		11	121
Efectivo al inicio del periodo		<u>2,832,403</u>	<u>1,890,377</u>
Efectivo al final del periodo		<u>\$ 1,225,562</u>	<u>\$ 2,832,403</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros separados.


Carolina Nieto Murillo
Representante Legal (*)


Lina María Ochoa Bustamante
Contador Público (*)
T.P. 113875 - T


Leslie Alejandra Avellaneda Daza
Revisor Fiscal Suplente de
Skandia Sociedad Fiduciaria S.A
T. P. 158194-T
Miembro de KPMG S.A.S
(Véase mi informe del 4 de marzo de 2020)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Sociedad.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
Al 31 de diciembre de 2019
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018)
(Expresadas en miles de pesos)

1. ENTIDAD REPORTANTE

Skandia Sociedad Fiduciaria S.A., es una Sociedad Anónima privada constituida el 8 de noviembre de 1978 con autorización de funcionamiento bajo Resolución No. 6171 del 19 de octubre de 1979 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Su duración es de 99 años. Su domicilio principal está en Bogotá D.C. La Fiduciaria pertenece al grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., no tiene sucursales ni agencias y el número de empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de 38 y 34 respectivamente.

Su objeto social es la celebración de negocios y encargos fiduciarios de inversión, dentro de los que se destaca la administración de los Fondos de Inversión Colectiva Fics (antes carteras colectivas). Durante el año 2019 no se constituyeron Fics.

De igual forma dentro de las alternativas de inversión la Fiduciaria celebra también contratos de administración, pagos y de garantía.

La Sociedad Fiduciaria al cierre de diciembre del año 2019, tiene participación en el Consorcio SOP con un participación del 36.04% en la administración de los recursos del FONPET. La obligación que asume la Sociedad Fiduciaria, es de medio y no de resultados.

Skandia Sociedad Fiduciaria S.A., es subsidiaria de Skandia Holding de Colombia S.A., donde está última tiene una participación del 87.03%. La entidad a nivel del grupo Skandia en Colombia que elabora y presenta los estados financieros consolidados es Skandia Holding de Colombia S.A.

El 1 de abril de 2019 concluyó de manera exitosa el cierre de la transacción de compra de la totalidad de la operación de Skandia en Latino América, por parte de la empresa ubicada en Singapur, CMIG International, luego de obtener las aprobaciones por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia y de los entes reguladores de México, entidades que evaluaron la idoneidad del nuevo accionista. Es así, como el 2 de abril, se inició el lanzamiento de la marca Skandia con nuestros grupos de interés y el cambio y uso de la misma se realizó gradualmente.

Durante el tercer trimestre de 2019, quedó formalizado el cambio de nombre de la Compañía en la Cámara de Comercio de Bogotá y en la Superintendencia Financiera de Colombia. La nueva denominación es Skandia Sociedad Fiduciaria S.A. (antes Old Mutual Sociedad Fiduciaria S.A.).

2. BASES DE PREPARACIÓN

2.1 Marco normativo

Los estados financieros separados 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 los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018 y 2270 de 2019. Las NCIF aplicables en 2019 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

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB durante el segundo semestre de 2017.

Este es el primer conjunto de estados financieros anuales en los que se ha aplicado la NIIF 16. Arrendamientos. Los cambios a las políticas contables significativas relacionadas están descritos en la nota 3.24

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

La NIC 39 y la NIIF 9 respecto de la clasificación y la valoración de las inversiones, para estos casos continúan aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

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

De acuerdo con el artículo 3 del Decreto 2131 de 2016, en los estados financieros separados las entidades controladoras deberán registrar sus inversiones en subsidiarias de acuerdo con lo establecido en el artículo 35 de la Ley 222 de 1995 por el Método de la participación, tal como se describe en la NIC 28.

La Circular Externa 034 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia en su Numeral 6.2.1 determinó que 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 separados.

La Sociedad es participe en la Compañía Skandia Compañía administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías S.A. en el 50.36%.

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

2.2 Bases de medición y presentación

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

- Los instrumentos financieros clasificados como inversiones al valor razonable con cambios en resultado son medidos al valor razonable.
- Los activos financieros disponibles para la venta son medidos al valor razonable.
- Las propiedades de inversión son medidas al valor razonable.
- Los terrenos y edificaciones reconocidas como propiedad y equipo son medidos por el modelo de revaluación.

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- Los estados financieros se preparan sobre la base de negocio en marcha.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Sociedad (pesos colombianos). Los estados financieros se presentan “en pesos colombianos” que es la moneda funcional de la Sociedad y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en miles de pesos y se redondeó a la unidad más cercana.

2.4 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros separados de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes a la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año. 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 Sociedad se ha realizado los siguientes juicios y estimaciones, que tienen efecto sobre los importes reconocidos en los presentes estados financieros:

A. Juicios

La información sobre juicios en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante en los estados financieros corresponde a:

- Evaluación de la existencia de indicadores de deterioro para determinar las pérdidas de deterioro de valor en los activos financieros y no financieros.
- Determinación de control, influencia significativa o control conjunto sobre una inversión.

B. Suposiciones e incertidumbres de las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación corresponden a:

- El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos, se realiza 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
- Reconocimiento y medición de provisiones y contingencias: supuestos clave sobre la probabilidad y magnitud de una salida de recursos.

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- Medición de la provisión por pérdida de crédito esperada sobre las cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales: supuestos clave para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada
- Las políticas y revelaciones contables de la Sociedad requieren la medición de los valores razonables, para los activos y pasivos financieros.

La Compañía tiene un equipo de valoración que tiene la responsabilidad general de supervisar las mediciones del valor razonable, incluidos los valores razonables de Nivel 3, si aplicaran.

El equipo de valoración revisa la información de terceros, como los servicios de fijación de precios y valores de unidad suministrados por los administradores, para medir los valores razonables y verificar el nivel de la jerarquía del valor razonable en la que se deben clasificar las valoraciones.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables y las bases establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros separados, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), excepto por lo indicado en las notas 3.24.

3.1 Transacciones en moneda extranjera

La moneda extranjera es aquella diferente de la moneda funcional de la Sociedad. 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 \$3.277,14 y a \$3.249,75 (en pesos) al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 respectivamente.

3.2 Efectivo

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

Para realizar una representación fiel del efectivo, las partidas pendientes de normalizar en moneda legal y moneda extranjera, propias de la Sociedad, se trataran de la siguiente manera:

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- Las partidas conciliatorias relacionadas con notas debito pendientes por contabilizar y notas crédito pendientes en extracto, se reconocen como otras cuentas por cobrar, y sobre estas, se debe realizar análisis de pérdida crediticia esperada.
- Las partidas conciliatorias relacionadas con notas crédito pendientes por contabilizar y notas debito pendientes en extracto, se reconocen como otras cuentas por pagar.

El análisis de las partidas conciliatorias en bancos de los fondos administrados por la Sociedad, se realiza mediante los principios definidos en la NIC 37 para provisiones y pasivos contingentes, basándose en la probabilidad de desembolsos de recursos por parte de la Sociedad hacia el fondo o negocio.

3.3 Inversiones con cambios en resultados

Las inversiones se clasifican atendiendo las disposiciones legales y reglamentarias, de acuerdo al régimen de inversión la Sociedad clasifica sus inversiones en las siguientes categorías:

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

Valoración

Los valores de deuda clasificados como inversiones a valor razonable se valoran de acuerdo con el precio suministrado por el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el segmento correspondiente, de acuerdo con las instrucciones establecidas en la Circular Básica Jurídica, teniendo en cuenta las siguientes instrucciones:

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

$$VR = VN * PS$$

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

- b. Para los casos excepcionales en que no exista, para el día de valoración, valor razonable se aplica la valoración en forma exponencial a partir de la Tasa Interna de Retorno (TIR). El valor razonable de la respectiva inversión se estima o aproxima mediante el cálculo de la sumatoria del valor presente de los flujos futuros por concepto de rendimientos y capital.

Para los títulos o valores denominados o emitidos en moneda extranjera, en unidades de valor real UVR u otras unidades, en primera instancia se determina el valor razonable del respectivo título o valor en su moneda o unidad de denominación utilizando el procedimiento establecido anteriormente.

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Las participaciones en fondos de inversión colectiva y en otros títulos de participación emitidos por la Superintendencia Financiera de Colombia se valoran teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora, al día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración. No obstante, las participaciones en fondos de inversión colectiva, que se encuentren listados en bolsas de valores y que marquen precio en el mercado secundario, se valoran de acuerdo con el precio establecido por el proveedor de precios.

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

Las inversiones se registran inicialmente por su costo de adquisición y desde ese mismo día se valoran a valor razonable. La contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor razonable de las inversiones, se realiza a partir de la fecha de su compra.

3.4 Inversión en subsidiarias

La Sociedad reconoce la inversión en su subsidiaria Skandia Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías S.A. por su costo, llevando la valorización como mayor valor de la inversión. De acuerdo con el numeral 6.2.1 de la Circular Externa 034 de la Superintendencia Financiera de Colombia y 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 Sociedad registra su inversión en la Subsidiaria (Skandia Administradora de Pensiones y Cesantías 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 Sociedad se registran en el estado de resultados y/o en la cuenta ganancias o pérdidas no realizadas en el ORI, cuando se trate de ajustes que no provienen de cambios en la utilidad.

3.5 Inversión a variación patrimonial con cambios en el ORI

Corresponde a inversiones disponibles para la venta de las que trata el numeral 3.3.1 de la Circular Externa 034 de 2014 las cuales hacen referencia a las inversiones obligatorias en valores participativos que mantiene la Sociedad, se clasifican como disponibles para la venta, se miden por su variación patrimonial, no son negociables en ningún momento dada su vocación de permanencia.

Para los valores participativos no inscritos en bolsas de valores, la Sociedad aumenta o disminuye el costo de adquisición en el porcentaje de participación que le corresponda sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor, de conformidad con las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia y retrospectiva por corresponder a un cambio en la política.

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El efecto de la valoración de la participación que le corresponde a la Sociedad en relación con estas inversiones, se contabiliza en la respectiva cuenta de Ganancias o Pérdidas No Realizadas en el Otro Resultado Integral con cargo o abono a la inversión.

Actualmente la Sociedad Fiduciaria cuenta con una participación en Servibanca S.A. de 0.4356%.

3.6 Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI

Corresponde a inversiones disponibles para la venta de las que trata el numeral 3.3 de la Circular Externa 034 de 2014, estas inversiones se valoran mediante el siguiente procedimiento:

Por el precio que determine el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el segmento correspondiente, utilizando la siguiente fórmula:

$$VR = Q * P$$

Donde:

VR: Valor Razonable.

Q: Cantidad de valores participativos.

P: Precio determinado por el proveedor de precios de valoración.

El efecto de la valoración de la participación en títulos participativos, determinada de conformidad con lo establecido en el numeral 6.2.5 de la Circular Externa 034 del 2014, se contabiliza en la respectiva cuenta de Ganancias o Pérdidas No Realizadas (ORI), con cargo o abono a la inversión.

Los dividendos que se repartan en especie o en efectivo, se deben registrar como ingreso, ajustando la correspondiente cuenta de Ganancias o Pérdidas No Realizadas (máximo hasta su valor acumulado) y, si es necesario, también el valor de la inversión en la cuantía del excedente sobre aquella cuenta.

3.7 Provisiones o pérdidas por calificación de riesgo crediticio

Los títulos y/o valores que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, o los títulos y/o valores de deuda emitidos por entidades que se encuentren calificadas por éstas, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración:

Calificación largo plazo	Valor máximo %	Calificación corto plazo	Valor máximo %
BB+, BB, BB-	Noventa (90)	3	Noventa (90)
B+, B, B-	Setenta (70)	4	Cincuenta (50)
CCC	Cincuenta (50)	5 y 6	Cero (0)
DD, EE	Cero (0)		

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Para efecto de la estimación de las provisiones sobre depósitos a término, se toma la calificación del respectivo emisor.

3.8 Deterioro de activos financieros – Pérdida crediticia esperada

El objetivo de los requerimientos del deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para los cuales ha habido incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual, considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro.

La Sociedad reconoce una corrección de valor por pérdida crediticia esperada sobre los activos financieros, que se conservan dentro del modelo de negocio, con el objetivo de mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales dan lugar en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros que cumplen con estas condiciones son los siguientes: Cuentas por cobrar por arrendamientos, cuentas por cobrar por ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos de clientes, créditos comerciales y otras cuentas por cobrar.

El reconocimiento de la pérdida crediticia esperada sobre los activos financieros se realiza con base en:

1. Pérdidas crediticias esperadas en 12 meses: Corresponde a la porción de la pérdida esperada a lo largo de la vida del instrumento financiero que se derive de aquellos supuestos de “default” que sean posible que ocurran dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de reporte.
2. Pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del instrumento financiero: Es el valor actual de las pérdidas de crédito que surgen de todos los eventos de “default” posibles en cualquier momento durante toda la vida de la operación. En la medida de que se trate de un valor actual, una pérdida esperada puede ser asimismo consecuencia de un retraso en el pago de importes contractuales, incluso aunque se estime que el cliente los pague en su totalidad.

En términos de la política de pérdida crediticia esperada, son aplicables los siguientes criterios:

- Presunción refutable de que el riesgo de crédito sea incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 30 días.
- Presunción refutable de que un incumplimiento no ocurrirá después de que un activo financiero esté en mora 90 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable que un criterio de incumplimiento más aislado es más apropiado.

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El cálculo de las pérdidas crediticias esperadas (o reversiones) se realiza mensualmente por el área de riesgo financiero. Su reconocimiento se realiza de manera mensual de la siguiente manera:

- Si producto del cálculo, se incrementa el valor reconocido en libros de la pérdida crediticia esperada se reconocerá como un gasto por deterioro.
- Si producto del cálculo, se reduce el valor reconocido en libros de la pérdida crediticia esperada se reconocerá como un ingreso por reversión de pérdida de deterioro.

Cuentas comerciales por cobrar y otras, incluyendo activos de contratos

En este rubro la Sociedad contempla la estimación de la pérdida esperada para las comisiones que se obtienen de la administración de los portafolios.

La Sociedad realizó el cálculo de la pérdida esperada, separadamente para cada contraparte y criterio.

Las exposiciones dentro de cada grupo o criterio se segmentaron sobre la base de características comunes de riesgo de crédito tales como la industria, la calificación de la contraparte, la antigüedad, estado de morosidad y deterioro. Con base en el resultado de estas variables se define el stage que va a determinar la estimación de la pérdida esperada para cada criterio.

La experiencia actual de pérdida de crédito se ajustó por factores escalares para reflejar las diferencias entre las condiciones de cada variable contemplada tales como escala de calificación de crédito, escala de industria, y escala de rangos de antigüedad.

Cuentas por cobrar producto del proceso de conciliaciones bancarias

Este tipo de cuentas por cobrar no tienen un componente de financiación, por lo tanto para el cálculo de la pérdida esperada, se aplica el enfoque simplificado, el cual consiste en reconocer la pérdida esperada para toda la vida de la cuenta por cobrar, se determinó que la matriz apropiada para el cálculo de pérdidas esperada es del 100% sobre partidas pendientes de regularizar de más de 365 días, este porcentaje es revisado anualmente utilizando la metodología desarrollada por tipología de partida y tiempo de regularización y/o castigo.

3.9 Cuentas por cobrar

Son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, la Sociedad no tiene la intención de venderlas inmediatamente o en el corto plazo, y se mantienen dentro del modelo de negocio, cuyo objetivo principal es obtener los flujos de efectivo contractuales. Las cuentas por cobrar de la Sociedad incluyen:

Comisiones por administración de los Fondos de Inversión Colectiva

Patrimonios Autónomos y Encargos Fiduciarios: Son cuentas por cobrar a corto plazo. Su

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

reconocimiento inicial es por el valor de la transacción y su reconocimiento posterior es por el valor de la transacción, menos la pérdida por deterioro del valor.

Otras cuentas por cobrar

- La Sociedad en calidad de Sociedad administradora de los Fondos de inversión colectiva, es la responsable de la declaración de renta de las retenciones practicadas por estos, por lo tanto la Sociedad reconoce una cuenta por cobrar a corto plazo sobre las retenciones en la fuente practicadas por los Fondos de Inversión Colectiva para incorporarlas en su declaración.
- Cuentas por cobrar producto del proceso de conciliaciones bancarias relacionadas con notas débito pendientes por contabilizar y las notas crédito pendientes en extracto. Su reconocimiento inicial corresponde al monto trasladado desde efectivo y equivalente de efectivo, su reconocimiento posterior corresponde al valor trasladado, menos la pérdida por deterioro por el modelo simplificado del valor bajo el modelo de NIIF 9.

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

3.10 Operaciones conjuntas

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

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

La Sociedad reconocerá sus activos, pasivos, ingresos y gastos en relación con su participación en la operación conjunta.

Dentro del desarrollo del objeto social de la Sociedad se encuentra la gestión del Consorcio SOP FONPET en el cual se tenía a 30 de abril de 2018 una participación del 47.85%, mediante contrato de cesión de derechos firmado en el mes de mayo de 2018, Skandia Sociedad Fiduciaria S.A. cedió una parte de su participación a Fiduciaria de Occidente S.A. quedando con una participación del 36.04%.

De acuerdo con la circular externa 021 de 2014 de la Superintendencia Financiera, los ingresos y gastos de los consorcios se registran en una línea de ingreso y gasto en el estado de resultados, para efectos de revelación, en la nota 20.2 se están detallando los ingresos y gastos por cada uno de los conceptos, los cuales son considerados como operaciones conjuntas.

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

3.11 Propiedad y equipo

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

- Sean utilizados por la Sociedad 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.
- La Sociedad diseñó una política relacionada con el reconocimiento de activos fijos, donde; se reconocerá un activo fijo cuando su costo individual sea igual a 50 UVT o cuando este haga parte de la compra de un grupo homogéneo de activos que supera los USD 50.000.

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. Las vidas útiles definidas son:

Clase de activo	Vida útil
Equipos de cómputo:	5 años
Muebles y enseres:	10 años
Edificaciones:	50 años

La prueba de deterioro se realiza de forma conjunta para la unidad generadora de efectivo (UGE) a la que el activo pertenece, es decir, el Grupo Empresarial Skandia Colombia.

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

3.12 Propiedades de inversión

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

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

- Cuando sea probable que 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 Sociedad, ni a fines administrativos.
- No existe un plan de venta sobre este bien.

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

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

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

3.13 Activos intangibles

La Sociedad reconoce como activos intangibles, los activos identificables, de carácter no monetario y sin apariencia física, sobre los cuales la Sociedad tiene el control, espera obtener beneficios económicos futuros y puede realizar mediciones fiables. Se reconocen como activos intangibles, entre otros: proyectos en desarrollo, licencias de software y derechos de operación.

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

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 reconoce en el resultado del mismo periodo.

La amortización de un activo intangible se calcula utilizando el método de línea recta, siempre y cuando tengan una vida útil definida. Las vidas útiles están definidas por:

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Clase de activo	Vida útil (Máximo)
Activos de software	Periodo durante el cual la compañía espera recibir los beneficios económicos asociados al mismo.
Licencias de software	Está dada por el plazo establecido conforme a los términos contractuales pactados.

La prueba de deterioro se realiza de forma individual para cada activo de software y licencia de software.

Mediante contrato de cesión de derechos la Sociedad Fiduciaria adquirió como único titular los derechos de participación del 100% del Fondo de Inversión Colectiva Comprar para Arrendar, de acuerdo con NIC 38 la adquisición de estos derechos se reconoció como un activo intangible con un periodo de amortización de 16 años considerando la fecha de terminación del Fondo de Inversión Colectiva Comprar para Arrendar.

3.14 Activos no financieros

Corresponde a los pagos por servicios de pólizas realizados antes de que la Sociedad obtenga el derecho a recibir dichos servicios, su medición inicial es al costo de la transacción, su medición posterior es al costo menos la amortización acumulada.

3.15 Cuentas por pagar

Se reconocen como cuentas por pagar las obligaciones adquiridas por la Sociedad 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. Corresponden a:

- Pagos a proveedores, comisiones, honorarios por servicios y dividendos, la Sociedad ha elegido clasificar los flujos de efectivo de los dividendos pagados como actividades de financiación, su medición inicial y medición posterior corresponde al valor de la transacción, estas obligaciones son a corto plazo.
- Cuentas por pagar producto del proceso de conciliaciones bancarias relacionadas con notas crédito pendientes por contabilizar y las notas débito pendientes en extracto, su reconocimiento inicial y posterior corresponde al monto trasladado desde efectivo.

3.16 Beneficios a empleados

Comprende todas las retribuciones que la Sociedad proporciona a sus 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 Sociedad 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

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

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.

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.
- 10 años de servicio: 75% del salario mensual a la fecha de aniversario.
- 15 y 20 años de servicio: 100% del salario mensual a la fecha de aniversario.
- 25 años de servicio: US \$3.000.00. o 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.

Este beneficio finalizó en diciembre de 2018, según la autorización de la alta gerencia, el valor registrado como provisión al 31 de diciembre de 2018 se mantiene por dos años más a los colaboradores que a la fecha de finalización del beneficio cumplan con la regla descrita anteriormente.

3.17 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 superior al 50% de una 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.

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

3.18 Pasivos no financieros

Corresponde a los valores liquidados y pendientes de pago por concepto de retenciones en la fuente por pagar, impuesto de industria y comercio, impuesto predial, impuesto de timbres, vehículos, sobretasas y otros.

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

3.19 Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias comprende el impuesto sobre la renta y complementarios del periodo a pagar y el resultado de los impuestos diferidos.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y se incluyen en el resultado, excepto cuando se relacionan con partidas en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, caso en el cual, el impuesto corriente o diferido también se reconoce en Otro Resultado Integral o directamente en el patrimonio, respectivamente.

i) Impuestos corrientes

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta y complementarios corrientes, se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Para determinar la provisión de impuesto de renta y complementarios, la Sociedad hace su cálculo a partir del mayor valor entre la utilidad gravable o la renta presuntiva (rentabilidad mínima sobre el patrimonio líquido del año anterior que la ley presume para establecer el impuesto sobre las ganancias).

La Sociedad solo compensa los activos y pasivos por impuestos a las ganancias corrientes, si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto, o bien, realizar los activos y liquidar las deudas simultáneamente.

ii) Tratamiento tributario Impuesto de Industria y Comercio

La Ley de Reforma tributaria 1943 de diciembre de 2018, le da la opción al contribuyente de tomar como descuento tributario el 50% del impuesto de industria y comercio pagado durante el año y que tenga relación con su actividad económica. Una vez comparada ésta opción con la

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

alternativa de tomar el gasto de industria y comercio como deducible en un 100%, la Fiduciaria tomará lo opción de manejarlo como descuento tributario.

iii) Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce utilizando el método del pasivo, determinado sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales y el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto a las ganancias relacionadas con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por concepto de impuesto a las ganancias debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal.

Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos, excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial de la plusvalía o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y la fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que la Sociedad tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación, excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias;

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen con las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado de situación financiera. La Sociedad reconsidera al cierre del ejercicio,

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

si se cumplen con las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

Las oportunidades de planificación fiscal, solo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si la Sociedad tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

Medición

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que apliquen en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa aprobada o que se encuentra a punto de aprobarse, y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

La Sociedad revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el importe en libros de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor, en la medida en que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

Los activos y pasivos no monetarios de la sociedad se miden en términos de su moneda funcional. Si las pérdidas o ganancias fiscales se calculan en una moneda distinta, las variaciones por tasa de cambio dan lugar a diferencias temporarias y al reconocimiento de un pasivo o de un activo por impuestos diferidos y el efecto resultante se cargará o abonará a los resultados del período.

Compensación y clasificación

La Sociedad solo compensa los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos, si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo, o bien, a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el estado de situación financiera como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

iv) Gravámenes contingentes

El reconocimiento medición y revelación de los gravámenes contingentes se hace con aplicación a lo establecido en la NIC 37 y la CINIIF 21.

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

3.20 Pasivos contingentes

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

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

3.21 Ingresos

Para cada tipo de ingreso se identifica su respectiva obligación de desempeño, así como los compromisos de servicios adquiridos con el cliente, con el propósito de identificar de manera independiente cada obligación.

La Sociedad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con la aplicación de las siguientes etapas establecidas en la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 15:

- i. Identificar el contrato con el cliente: un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas en una empresa.
- ii. Identificar las obligaciones de desempeño contenidas en el contrato: una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último. Es decir, en esta etapa, se establecen los entregables comprometidos con el cliente.
- iii. Determinar el precio de la transacción: que corresponde al importe de la contraprestación a la que tiene derecho la Compañía a cambio de transferir los servicios comprometidos con el cliente, de este importe se excluye los importes recaudados en nombre de terceros.
- iv. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: el precio de transacción debe ser asignado y distribuido entre las diferentes obligaciones de desempeño identificadas.
- v. Reconocer el ingreso: Una vez se cumple con la obligación de desempeño se realiza el reconocimiento del ingreso.

El reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias se realiza de forma que representan la transferencia de servicios comprometidos con los clientes, a cambio de un importe que refleja la contraprestación a la cual la compañía tiene derecho por la prestación de sus servicios; en este caso, la administración de negocios fiduciarios y fondos de inversión colectiva.

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Se han identificado las siguientes obligaciones de desempeño con sus respectivos servicios asociados que se satisfacen en un momento determinado, como se describe a continuación:

- a. Administración de aportes de los Fondos de inversión colectiva, el ingreso por el servicio asociado a esta obligación de desempeño corresponde a:
 - Comisión por administración. Esta comisión corresponde a un porcentaje diferencial, dependiendo del reglamento y condiciones de cada Fondo. Esta comisión es calculada diariamente.
- b. Administración de aportes de los negocios fiduciarios, el ingreso por el servicio asociado a esta obligación de desempeño corresponde a:

Comisión por administración. Esta comisión es determinada en cada contrato fiduciario, donde estipula el tipo de comisión, monto de comisión y periodicidad de causación y cobro.

3.22 Gastos

La Sociedad reconoce sus gastos, en la medida en que ocurran los hechos económicos de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja o banco).

Se reconoce un gasto inmediatamente, cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

3.23 Partes relacionadas

De acuerdo con 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.

Las partes relacionadas para la Sociedad son las siguientes:

Accionistas con participación igual o superior al 9%. Los accionistas de la Fiduciaria son:

Accionistas	Participación
Skandia Holding de Colombia S.A.	87.03%
Skandia Compañía Seguros de Vida S.A.	12.07%
Skandia Global Investment S.A. en Liquidación	0.89%

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- Miembros de la Junta Directiva: se incluyen los miembros de Junta Directiva principales y suplentes.
- Personal clave de la gerencia: incluye al Presidente y Vicepresidentes de la Fiduciaria que son las personas que participan en la planeación, dirección y control de la Fiduciaria.
- Entidades del grupo Skandia Colombia y del Grupo CIMG Internacional.

3.24 Cambios en políticas significativas

Arrendamientos

A partir del 1 de enero de 2019, la compañía implemento la NIIF 16 Arrendamientos.

I. Definición de un arrendamiento

Anteriormente, la Sociedad determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento según CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento. La Sociedad ahora evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento, es decir, si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una serie de pagos.

En la transición a la NIIF 16, la Sociedad eligió aplicar la solución práctica para no realizar la evaluación de que transacciones corresponden a arrendamientos. La Sociedad aplicó la NIIF 16 solo a los contratos previamente identificados como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4 no se reevaluaron para determinar si existe un arrendamiento bajo NIIF 16.

II. Como arrendatario

Arrendamientos clasificados como arrendamiento operativo bajo NIC 17.

La compañía utilizó varias soluciones prácticas al aplicar NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17. La Compañía determinó que los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen en línea recta como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden equipos informáticos y pequeños artículos de mobiliario de oficina con un valor razonable menor a USD 5.000.

Arrendamientos clasificados como arrendamiento financiero bajo NIC 17.

La Sociedad no mantenía antes de la implementación de NIIF 16 arrendamientos clasificados como financieros.

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

III. Impacto en los estados financieros

La Sociedad aplicó la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado. En consecuencia, la información comparativa presentada para 2018 no se re-expresa, es decir, se presenta, como se informó anteriormente, bajo la NIC 17 e interpretaciones relacionadas. En la transición a la NIIF 16, la Sociedad no reconoció activos por derechos de uso ni pasivo de arrendamiento, en razón a que los contratos de arrendamientos evaluados se reconocen directamente en resultados, porque se encuentran dentro de las exenciones de la NIIF 16, es decir, son arrendamientos a corto plazo y los activos subyacentes son de bajo valor.

IV. Política contable de arrendamientos

Al inicio de un contrato, la Sociedad evalúa si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Por definición, un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una serie de pagos.

i) Reconocimiento contable como arrendatario

Reconocimiento

La Sociedad optó por no aplicar el modelo de contabilidad del arrendatario a los arrendamientos a corto plazo, es decir, con un periodo de máximo 12 meses y arrendamientos en los que el valor del activo arrendado es menor a USD 5.000, los pagos por estos arrendamientos se reconocen como gasto de manera lineal durante el periodo de arrendamiento.

La Sociedad aplica un único modelo de contabilidad de arrendamientos que consiste en reconocer todos los arrendamientos de importe significativo en el balance, como un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

a. Medición Inicial

Del pasivo por arrendamiento

La Sociedad mide el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se han pagado en la fecha de inicio del contrato.

Los pagos por arrendamiento se descuentan usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa se puede determinar fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la Sociedad utiliza la tasa incremental por préstamos, tomando como referencia, la tasa de leasing inmobiliario comercial que a la fecha de la evaluación (inicio del arrendamiento) ofrecen las entidades financieras.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento por el derecho a usar el activo arrendado son:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo por arrendamiento a cobrar.
- Pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa.

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- Desembolsos previstos por la Sociedad en virtud de garantías del valor residual.
- Precio de ejercicio de una opción de compra que la Sociedad está razonablemente segura de ejercitar.
- Pagos por cancelación anticipada, si en las condiciones del arrendamiento se contempla esta opción.

Con base en los párrafos 27 y 38 de NIIF 16, cuando el arrendamiento no contiene un pago mínimo y solo contiene pagos variables que no dependen de un índice o una tasa, la Sociedad valora el pasivo por arrendamiento al comienzo del arrendamiento en cero, y se reconoce como gastos de manera lineal durante el periodo de arrendamiento.

El periodo de arrendamiento es el periodo no cancelable del arrendamiento, además de:

- Los periodos cubiertos por una opción de ampliar el arrendamiento si la Sociedad va a ejercer con razonable certeza esa opción.
- Los periodos cubiertos por una opción para terminar el arrendamiento si la Sociedad no va a ejercer con razonable certeza esa opción.

En la fecha de evaluación, cuando la Sociedad presente contratos de arrendamientos con cláusula de prórroga automática, el usuario administrador de este deberá informar la estimación del tiempo que planea permanecer usando estos activos. En línea con lo mencionado en el párrafo B40 de NIIF 16 *“La práctica pasada de un arrendatario con respecto al periodo sobre el que ha usado habitualmente tipos concretos de activos (si arrendados o comprados), junto con sus razones económicas para hacerlo así, pueden proporcionar información que sea útil para evaluar si el arrendatario tiene certeza razonable de ejercer o no, una opción.”*

La opción de cancelación anticipada mantenida únicamente por el arrendador no es considerada en la determinación del periodo de arrendamiento.

El periodo de arrendamiento comienza cuando el arrendador pone el activo arrendado a disposición de la Sociedad para su uso. Incluye los periodos libres de rentas.

Cuando se determina el periodo de arrendamiento, la Sociedad considera todos los hechos y circunstancias relevantes que generan un incentivo económico para ejercer o renunciar a opciones de renovación y cancelación anticipada.

Del activo por derecho de uso

Los costos del activo por derecho de uso comprenden la sumatoria de:

- Medición inicial del pasivo por arrendamiento.
- Costos directos iniciales, que corresponden a aquellos costos incrementales de obtener un arrendamiento que, de otro modo, no se habrían producido, tales como, comisiones, costos de tramitar la garantía, pagos efectuados a inquilinos existentes para obtener el arrendamiento, costos contingentes en el momento de originarse el arrendamiento entre estos están honorarios legales y costos de negociar términos y condiciones del arrendamiento.

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- Pagos anticipados por el arrendamiento.
- Costos estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación valorados con base a la NIC 37.
- Menos los incentivos recibidos por el arrendamiento.

b. Medición Posterior

Del pasivo por arrendamiento

Se valora al costo amortizado mediante el uso del método de interés efectivo. La Sociedad mide el pasivo por arrendamiento:

- Incrementando el valor en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento (intereses financieros).
- Reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados.
- Incrementando o disminuyendo el valor en libros con la nueva medición que refleje cambios en los pagos por arrendamiento producto de:
 - Extensión o terminación del periodo del arrendamiento
 - Modificación de los términos del arrendamiento al producir un cambio en la evaluación de ejercer una opción de compra.
 - Cambio en un índice o tasa usado para determinar el canon del arrendamiento.
 - Se resuelve la variabilidad de pagos y en consecuencia se convierten en pagos fijos.

La Sociedad reconoce el valor de la nueva medición del pasivo por arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

Sin embargo, si el importe en libros del activo por derecho de uso se reduce a cero y se produce una reducción adicional en la medición del pasivo por arrendamiento, la Sociedad reconoce el valor restante de la nueva medición en el resultado del periodo.

La Sociedad reconoce en el resultado del periodo los intereses del pasivo por arrendamiento y los pagos por arrendamiento variables no incluidos en el reconocimiento inicial del pasivo por arrendamiento.

Del activo por derecho de uso

La Sociedad valora los activos por derecho de uso, al costo menos la depreciación acumulada, menos las pérdidas acumuladas por deterioro del valor y ajuste por la nueva medición del pasivo por arrendamiento.

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Depreciación

La depreciación del activo por derecho de uso se calcula utilizando el método de línea recta, la depreciación empieza en la fecha del inicio del arrendamiento. El periodo durante el cual se deprecia el activo por derecho de uso se determina de la siguiente manera:

- Si la propiedad del activo subyacente se transfiere a la Sociedad, o la Sociedad está razonablemente segura de ejercitar una opción de compra, el periodo de depreciación corresponde desde la fecha de comienzo hasta el final de la vida útil del activo subyacente.
- De lo contrario, el periodo de depreciación será el que suceda primero entre el final de la vida útil del activo por derecho de uso o el final del periodo de arrendamiento.

Deterioro

La Sociedad aplica la NIC 36 Deterioro del valor de los activos para determinar si se ha deteriorado el valor de un activo por derecho de uso y para contabilizar el deterioro. Esta evaluación se realiza anualmente y se incorpora en la lista de chequeo – evaluación deterioro de activos fijos.

Tras el reconocimiento de una pérdida por deterioro del valor, los cargos de depreciación futura correspondientes al activo por derecho de uso se ajustan para reflejar el importe en libros revisado.

4 NORMAS EMITIDAS

4.1 Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2020, no efectivas

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2270 de diciembre de 2019, se relacionan a continuación las enmiendas e interpretaciones emitidas por el IASB durante el 2018, aplicables a partir del 1 de enero 2020. El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la Sociedad, no obstante, no se espera que tenga un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

- a. Marco conceptual para la información financiera – Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las normas NIIF.** Se establece un nuevo marco conceptual para las entidades que aplican las NIIF Plenas (Grupo 1) para la elaboración de información financiera de propósito general.

El nuevo marco conceptual se encuentra muchos más alineado con las NIIF vigentes e incorpora conceptos no establecidos en el marco anterior, tales como los objetivos y principios de la información a revelar, la unidad de cuenta, la baja en cuentas, los contratos pendientes de ejecución, entre otros.

En las modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF se actualizan algunas de dichas referencias y citas que forma que hacen referencia al Marco Conceptual de 2018 y se realizan otras modificaciones para aclarar a qué versión del Marco Conceptual se hace referencia.

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- b. NIC 1 – Presentación de estados financieros. NIC 8 – Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores. Se modifica la definición de materialidad e importancia relativa** La modificación consiste en proporcionar guías para ayudar a las entidades a realizar juicios sobre materialidad o importancia relativa, en lugar de realizar cambios sustantivos en la definición de material o con importancia relativa. Por consiguiente, en septiembre de 2017, IASB emitió el Documento de Práctica N° 2 “Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa”.
- c. CINIIF 23 – La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Aclaración de la aplicación de requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.** Estos requisitos de reconocimiento y medición se aplican a la determinación de la ganancia o pérdida fiscal, bases tributarias, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuestos, cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos según la NIC 12.

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 valoración de los activos se realiza a partir de las metodologías de valoración del proveedor de precios Precia S.A., designado como oficial, estas surten un proceso de no objeción ante la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

La Sociedad 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

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

cotizados para activos o pasivos similares en mercado activos; precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos; u otras técnicas de valoración en las que todos los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables a partir de datos de mercado.

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

Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de proveedores de precios o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2.

Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en insumos no observables, dicha medición es una medición de Nivel 3.

La evaluación de la importancia de un insumo particular en la medición del valor razonable en su totalidad requiere juicio profesional, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo.

Se considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente por el proveedor de precios, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado.

Precia S.A. realiza un ordenamiento jerárquico sobre los tipos de cálculos realizados para la obtención de los precios dependiendo de la disponibilidad de información así:

Tipo 1: Son cálculos que provienen de sistemas de negociación o cotizaciones de parte de las entidades que negocian estos títulos.

Tipo 2: Son precios que resultan de la aplicación de modelos que incorporan información observable en el mercado.

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 NCIF requieren o permiten en el Estado de Situación Financiera al final de cada periodo contable.

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

A continuación se determina la jerarquía de valor razonable de los instrumentos financieros medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018:

31 de diciembre de 2019	Nivel 2	Total
Participación en fondos de pensiones y cesantías	\$ 37.179.842	\$ 37.179.842
Acciones disponibles para la venta	<u>310.849</u>	<u>310.849</u>
Títulos de patrimonio total	<u>\$ 37.490.691</u>	<u>\$ 37.490.691</u>
31 de diciembre de 2018	Nivel 2	Total
Títulos emitidos, avalados, aceptados o garantizados por instituciones vigiladas por la Superintendencia Bancaria (incluidos los bonos obligatoria u opcionalmente convertibles en acciones)	\$ <u>15.165.081</u>	\$ <u>15.165.081</u>
Instrumentos representativos de deuda total	<u>\$ 15.165.081</u>	<u>\$ 15.165.081</u>
Participación en fondos de pensiones y cesantías	\$ 33.825.952	\$ 33.825.952
Acciones disponibles para la venta	<u>317.113</u>	<u>317.113</u>
Títulos de patrimonio total	<u>\$ 34.143.064</u>	<u>\$ 34.143.064</u>

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se presentaron transferencias de niveles de jerarquía.

Durante el 2019 el valor de mercado de los títulos que componen el portafolio presentó un valor máximo de \$49.730.343, un valor mínimo de \$37.607.216 y un promedio de \$41.404.057.

Las inversiones obligatorias son medidas a variación patrimonial de acuerdo a lo establecido en el capítulo I-1.

A la luz de lo establecido en el párrafo B-35 literal H de la NIIF 13 que estipula:

“Un dato de entrada de Nivel 2 sería una valoración por múltiplos (por ejemplo un múltiplo de ganancias o ingresos de actividades ordinarias o un medida del rendimiento similar) que proviene de datos de mercado observables, por ejemplo múltiplos que provienen de precios en transacciones observadas que involucran negocios comparables (es decir, similares) teniendo en cuenta factores operativos, de mercado, financieros y no financieros.”

Las acciones que no cotizan en bolsa se clasifican en jerarquía 2.

En las acciones de baja mínima o ninguna liquidez bursátil se encuentran inversiones en títulos participativos valorados por variación patrimonial como se indica india en la nota 3.5 tales como, Servibanca S.A, teniendo en cuenta que estas acciones no son inscritas en la bolsa de valores

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

su precio de valoración es estimado a partir de técnicas de valoración que no incorporan observaciones de mercado debido a que no existen. Para valorarlas se utiliza información de los estados financieros utilizando una metodología de reconocimiento del costo, de esta forma su precio de valoración es sensible a factores económicos que afecten el desempeño de las mencionadas compañías.

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

Para la propiedad, planta y equipo y las propiedades de inversión remitirse a las notas número 11 y 12, respectivamente, donde se establecen los supuestos de medición.

6 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Las actividades de la Sociedad 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 sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad. La Sociedad emplea instrumentos financieros derivados para cubrir determinadas exposiciones al riesgo.

Marco de administración de riesgo

La Junta Directiva de la Sociedad es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Sociedad. 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 de la Sociedad. Este comité informa regularmente a la Junta acerca de sus actividades.

Las políticas de administración de riesgo de la Sociedad son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Sociedad, 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 Sociedad. La Sociedad, 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 Sociedad supervisa la manera en que la administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo de la Sociedad y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por la Sociedad. Este comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión, la

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

auditoría Interna realiza revisiones regulares y controles y procedimientos de administración de riesgo, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría.

6.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la pérdida potencial que se registra con motivo del incumplimiento de una contraparte en una transacción financiera o como un deterioro en la calidad crediticia de la contraparte, o de la garantía o colateral pactada originalmente. Por contraparte se entiende cualquier agente que participe en el mercado de capitales y con el cual la Sociedad 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, incluyendo las operaciones con derivados.

El riesgo de crédito está asociado a la capacidad de pago del emisor del instrumento financiero, por lo cual, la Sociedad analiza periódicamente la calidad crediticia de los emisores, a partir de modelos de crédito internos aprobados 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 (DVP) y se realizan exclusivamente con contrapartes autorizadas en los términos establecidos para cada una de ellas, de acuerdo con el análisis que el Área de Riesgo Financiero realiza sobre las mismas.

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

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

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

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Instrumentos de deuda

Skandia 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.

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

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

Al corte de diciembre de 2019 y 2018, la concentración por calificación de los títulos invertidos por la Sociedad se detalla a continuación (El valor informado a continuación corresponde al saldo de las inversiones y cuenta de ahorro, no incluye la posición en cuentas corrientes o recaudadoras):

Calificación	31 de diciembre de 2019	
	Valor de mercado	% de concentración
A / A 2	\$ 1.363	0.00%
AA / Aa 2	166.346	0.44%
AAA / Aaa	332.755	0.88%
No requiere / Sin Calificación	<u>37.179.842</u>	<u>98.67%</u>
Grand Total	<u>\$ 37.680.306</u>	<u>100.00%</u>

Calificación	31 de diciembre de 2018	
	Valor de mercado	% de concentración
No requiere / Sin Calificación	\$ 33.640.820	65.22%
F1+ / BRC 1+ / VrR 1+	15.165.081	29.40%
AAA / Aaa	2.101.428	4.07%
AA + / Aa 1	474.143	0.92%
A / A 2	1.354	0.00%
Acciones	<u>197.454</u>	<u>0.38%</u>
Total	<u>\$ 51.580.280</u>	<u>100.00%</u>

La mayor participación se observa en la reserva de estabilización que se tiene con FONPET, entidad que no cuenta con una calificación de riesgo.

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 (corresponde principalmente a la reserva de estabilización de Fonpet), son Fondos de Inversión Colectiva y otros títulos de participación,

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

entre otros de similar característica. 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 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).

Las calificaciones de emisores e inversiones internacionales de corto plazo y largo plazo corresponden a escalas asignadas por las tres principales Sociedades Calificadoras de Riesgo (Fitch Ratings, Standard & Poor's y Moody's). Para calificaciones internacionales de Largo plazo se tiene el rating AAA, que representa la máxima calificación de capacidad de pago y deuda para un plazo mayor a un año, hasta el rating D que indica que el emisor o su deuda, están en nivel de incumplimiento; se considera como inversiones por debajo del grado de inversión aquellas con calificación BB, o equivalentes según la calificadora (BB+, BB, BB-, Ba1, Ba2, Ba3). Para calificaciones internacionales de Corto Plazo, F1+, A-1+, Prime -1 representan la máxima calidad a exposición en deuda de plazo menor o igual a un año, para las sociedades calificadoras Riesgo (Fitch Ratings, Standard & Poor's y Moody's, respectivamente).

La concentración por tipo de títulos se detalla a continuación:

Tipo de título	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Valor de mercado	% de concentración	Valor de mercado	% de concentración
Reserva estabilización				
Fonpet	\$ 37.179.842	99%	\$ 33.640.820	65%
CDTs	-	0%	15.165.081	28%
Fondos de inversión colectiva	-		185.132	1%
Depósitos a la vista	500.464	1%	2.391.793	5%
Acciones ordinarias	-	-	197.454	1%
Total	\$ 37.680.306	100%	\$ 51.580.280	100%

Efectivo

La Sociedad invierte en títulos y/o valores cuyas calificaciones cumplan con los requisitos establecidos en su política de inversión, y no se espera que algunos de los títulos y/o contrapartes presenten deterioro en su calificación de riesgo de crédito.

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

6.1.1 Deterioro de activos financieros – Pérdida crediticia esperada

Cuentas por cobrar por comisiones, incluyendo activos de contratos

En este rubro la Sociedad contempla la estimación de la pérdida esperada de las comisiones que se obtienen de la administración de los portafolios.

Los ECLs (Expected Credit Loss) estimados fueron calculados con base en la experiencia actual de pérdidas de crédito sobre este concepto. La Sociedad realizó el cálculo de la ECL separadamente para cada contraparte.

Las exposiciones se segmentaron sobre la base de características comunes de riesgo de crédito tales como la industria, la calificación de la contraparte, el estado de morosidad y el deterioro.

Con base en el resultado de estas variables se define el stage que va a determinar la estimación de la pérdida esperada para cada criterio.

La experiencia actual de pérdida de crédito se ajustó por factores escalares para reflejar las diferencias entre las condiciones de cada variable contemplada tales como escala de calificación de crédito y escala de industria.

La siguiente tabla provee la información sobre la exposición estimada al riesgo de crédito y ECLs para cuentas por cobrar por comisiones de administración al 31 de diciembre de 2019:

Escala de calificación	Equivalente calificación de crédito externa	Saldo bruto en libros	Provisión estimada para pérdida por deterioro	Crédito deteriorado	Stage
Vigilada SFC – Calificada	BBB- a AAA	\$ 875.790	\$ 171	No	1
Vigilada SFC – No Calificada	N.A.	896.367	1.048	No	1
No Vigilada – Sin Calificación	N.A.	<u>216.925</u>	<u>1.442</u>	No	1
Total		<u>\$ 1.989.082</u>	<u>\$ 2.660</u>		

La siguiente tabla provee la información sobre la exposición estimada al riesgo de crédito y ECLs para cuentas por cobrar por comisiones de administración 31 de diciembre de 2018:

Escala de calificación	Equivalente calificación de crédito externa	Saldo bruto en libros	Provisión estimada para pérdida por deterioro	Crédito deteriorado	Stage
Vigilada SFC – Calificada	BBB- a AAA	\$ 1.222.272	\$ 63	No	1
Vigilada SFC – No Calificada	N.A.	622.953	628	No	1
No Vigilada – Sin Calificación	N.A.	<u>282.050</u>	<u>191</u>	No	1
Total		<u>\$ 2.127.275</u>	<u>\$ 882</u>		

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

6.2 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad 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 Sociedad 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 Skandia Sociedad Fiduciaria S.A.

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

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

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

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

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

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

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 2019:

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Instrumento	7 días	15 días	30 días	90 días	Valor del portafolio*
Efectivo	1.32	1.32	1.32	1.32	\$ 194.099
Acciones	0.43	0.82	1.54	4.42	
Renta fija nacional	<u>5.58</u>	<u>6.04</u>	<u>6.29</u>	<u>7.25</u>	
Total activo liquidable	<u><u>7.33</u></u>	<u><u>8.18</u></u>	<u><u>9.15</u></u>	<u><u>12.99</u></u>	
VaR Liquidez	<u><u>=</u></u>	<u><u>=</u></u>	<u><u>=</u></u>	<u><u>=</u></u>	

*El valor del fondo incluye el VPN de los derivados. No se incluye el valor de las cuentas corrientes.

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 2018:

Instrumento	7 días	15 días	30 días	90 días	Valor del portafolio*
Efectivo	1.32	1.32	1.32	1.32	\$ 51.699
Acciones	0.43	0.82	1.54	4.42	
Renta fija nacional	<u>5.58</u>	<u>6.04</u>	<u>6.29</u>	<u>7.25</u>	
Total activo liquidable	<u><u>7.33</u></u>	<u><u>8.18</u></u>	<u><u>9.15</u></u>	<u><u>12.99</u></u>	
VaR Liquidez	<u><u>=</u></u>	<u><u>=</u></u>	<u><u>=</u></u>	<u><u>=</u></u>	

*El valor del fondo incluye el VPN de los derivados. No se incluye el valor de las cuentas corrientes.

6.3 Riesgo de mercado

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

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

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

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

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

La Dirección de Riesgo ha implementado una metodología de medición de riesgos de mercado, denominada VAR (Value at Risk) Risk Metrics. Por medio de ésta, se cuantifica la máxima 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 y está acorde con las normas emitidas por el Comité de Basilea y reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Se ha trabajado también con la metodología Risk Grades, la cual es una medida de volatilidad que permite comparar diferentes tipos de activos en la misma escala, facilitando la identificación del perfil de riesgo y para ajustar el análisis a las características de los portafolios administrados por Skandia, se definen escalas para cada portafolio. La estrategia de administración del riesgo de mercado para la Sociedad 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.

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

La Sociedad transmite de forma mensual el VaR Regulatorio del portafolio por factores de Riesgo, para monitorear la sensibilidad del portafolio ante las variaciones de las tasas y precios de mercado.

A continuación resultados del VaR Regulatorio del portafolio a corte del 31 de diciembre de 2019 versus 31 de diciembre de 2018:

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Tasa de interés CEC pesos - componente 1	\$ -	\$ 7
Tasa de interés CEC pesos - componente 2	-	8
Tasa de interés CEC pesos - componente 3	-	1
Tasa de interés DTF - nodo 1 (corto plazo)	-	19.081
Tasa de interés IPC	-	13.725
Tasa de cambio - TRM	18	18
Tasa de cambio - EURO / PESOS	2	2
Precio de acciones IGBC	2.409.948	4.363.485
Carteras colectivas	<u>20.769</u>	<u>13.712</u>
Valor en riesgo total	<u>\$ 2.414.629</u>	<u>\$ 4.365.975</u>

Riesgo de moneda

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

De acuerdo al límite de descubertura que esté establecido en la política de inversión de la sociedad se puede tener exposición a moneda extranjera.

Exposición al riesgo de moneda

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Peso Colombiano	\$ 37.989.792	\$ 53.702.428
Dólar Americano	1.257	1.246
Euro	<u>106</u>	<u>108</u>
Total	<u>\$ 37.991.155</u>	<u>\$ 51.580.280</u>

Riesgo de tasa de interés

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

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Perfil

Al final del período sobre el que se informa la situación del tipo de interés de los instrumentos financieros (títulos representativos de deuda) de la Sociedad que devengan interés es la siguiente:

	31 de diciembre de 2018
Instrumentos de tasa fija	
Activos financieros	\$ 232.820
Instrumentos de tasa variable	
Activos financieros	<u>14.932.261</u>
 Total	 <u>\$ 15.165.081</u>

6.4 Riesgo operacional

El Sistema de Administración de Riesgo Operativo –SARO- de la Sociedad, se soporta en una metodología, de acuerdo a los lineamientos establecidos en el Capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995). El sistema está alineado con los objetivos estratégicos de la Sociedad y su cultura organizacional, contando con el apoyo constante de la Alta Dirección y siendo administrado por la Vicepresidencia de Riesgos, constituyéndose así en uno de los factores clave de éxito para el mantenimiento a través del tiempo del sistema de gestión de riesgos.

El SARO permite de manera integral identificar, medir, controlar y monitorear los riesgos operativos propendiendo por la gestión y mitigación de éstos, independientemente de si han producido pérdidas económicas o no.

Durante el 2019 se continuó promoviendo la gestión proactiva de los riesgos en los diferentes procesos del negocio, soportando su manejo en políticas, manuales, procesos, procedimientos y programas de sensibilización y entrenamiento. Dentro de las actividades desarrolladas están:

- Compra de un software especializado para la administración de los riesgos operativos cuya implementación nos va a permitir eficiencias en la administración del SARO reduciendo la manualidad y mejorando en la divulgación de la información mediante la generación de reportes e informes.
- Revisión de riesgos de manera periódica por parte de los dueños de los diferentes subprocesos, apoyados por el área de riesgo operacional.
- Revisión anual y por muestreo de la solidez de los controles definidos para la mitigación de riesgos.
- Monitoreo a la implementación de planes de acción surgidos como resultado de visitas de auditoría Interna, auditoría externa y otros órganos de control, o como resultado de los ejercicios de identificación o recertificación de riesgos y controles o como respuesta a la ocurrencia de eventos de riesgo.

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- Asegurar el adecuado registro de los eventos de riesgo de la Sociedad suministrados por los gestores de riesgo, así como gestión para velar por el adecuado registro contable en los casos que aplica (eventos de riesgos clasificados como Tipo A).
- Realización de Comités de Riesgo y reportes a Junta Directiva y Comité de Auditoría. En dichas instancias, se monitorearon entre otras, el cumplimiento de las etapas de gestión de riesgos operacionales, el perfil de riesgo de la Sociedad y los eventos de Riesgo Operacional presentados durante el periodo.
- Ejecución de capacitación a los colaboradores de la Sociedad y outsourcing que se encuentran desempeñando sus funciones dentro de las instalaciones de la Sociedad.
- Realización de pruebas del plan de continuidad del negocio según los alcances definidos.
- Presentación y aprobación del Perfil de Riesgo ante la Junta Directiva. Es relevante anotar que el perfil se ajusta al apetito de riesgo definido por la Sociedad el cual refleja un adecuado control de los riesgos pues su valoración residual es Baja.

A través del SARO se ha fortalecido la comprensión y el control de los riesgos en los procesos, proyectos, servicios y productos ofrecidos, así como en la identificación de oportunidades de mejora en la operación y desarrollo de actividades.

Durante el año 2019 se registraron eventos de riesgo operativo cuyos gastos tuvieron un valor aproximado de \$42.000.

6.5. Informe de gestión del sistema de administración del riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo – SARLAFT 2019

La Sociedad para el desarrollo de sus operaciones cuenta con el Sistema de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y de Financiación de terrorismo denominado (SARLAFT), el cual cumple con la normativa vigente internacional y nacional sobre la materia, tales como las recomendaciones del GAFI (Grupo de Acción Financiera Internacional sobre Lavado de Dinero), mejores prácticas, y, los artículos 102 a 107 del EOSF (Decreto 663 de 1993), las normas emitidas por la SFC principalmente Parte I – Título IV – Capítulo IV de la C.E. 029 de 2014 modificada por la C.E. 055 de 2016.

Durante el año 2019 el sistema SARLAFT de la entidad, mantuvo su enfoque de gestión y optimización de procesos, capacitación, monitoreo y control, que permitieran minimizar su exposición a ser utilizados como instrumento o canal para movilizar recursos que provienen o se destinan hacia actividades ilícitas.

Dentro de las actividades relevantes en el año 2019, se destaca la valoración y optimización de políticas, procedimientos y controles que permitieran robustecer las gestiones de la entidad sobre el adecuado conocimiento del cliente, aplicar y calibrar los modelos de perfilamiento sobre el comportamiento transaccional, y optimizar las actividades de monitoreo, generación y gestión de señales de alerta, identificación, análisis y reporte de operaciones sospechosas.

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

La Sociedad cuenta con el Oficial de Cumplimiento y su suplente (Se encuentra en proceso de nombramiento por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia, ya que el suplente anterior presentó su renuncia), los cuales fueron nombrados por la Junta Directiva.

En cumplimiento de la normatividad vigente, se han definido políticas sobre Prevención y Control del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, en orden a evitar que la entidad sea permeabilizada con este flagelo, protegiéndonos de potenciales riesgos legales, reputacionales, Operativos y de contagio.

Es así como la Junta Directiva ha establecido parámetros y directrices a partir de las cuales la Alta Administración y el Oficial de Cumplimiento han desarrollado procesos, reglas de conducta y procedimientos particulares plasmados en el Código de Ética y Conducta y en el Manual SARLAFT, los cuales fueron actualizados durante el año 2019. Las políticas controles y procedimientos implementados buscan prevenir el uso de la entidad por elementos criminales para propósitos ilícitos. Dichas acciones incluyen entre otros aspectos, el conocimiento del cliente y de sus operaciones con la entidad, definición de segmentos de mercado, monitoreo de transacciones, capacitación al personal y reportes de operaciones sospechosas a la autoridad competente.

El modelo de riesgos implantado en el fondo contempla los siguientes aspectos:

- Metodología de identificación, valoración, control y monitoreo de los riesgos la/ft:
- Metodología de análisis de riesgos
- Identificación de riesgos
- Perfil de riesgo
- Determinación de los factores de riesgos asociados
- Tratamiento de riesgos

Los procesos de control y monitoreo del SARLAFT, contemplan seguimiento por parte del Oficial de Cumplimiento de verificación de cumplimiento de los mecanismos e instrumentos de control adoptados, así como la oportuna remisión de reportes a la UIAF cumpliendo con los plazos establecidos, como también la evaluación del sistema por parte de la Junta Directiva de conformidad con los informes trimestrales presentados por el Oficial de Cumplimiento, en consonancia con el reporte anual de auditoría interna y los reportes elaborados por la Revisoría Fiscal, junto con las recomendaciones cuando a ello hay lugar, sobre el sistema.

Los principales mecanismos de control utilizados, para garantizar una adecuada identificación, evaluación y administración del riesgo, comprendió los siguientes aspectos durante el año 2019:

- a. Informes trimestrales del oficial de cumplimiento: Se presentaron a la Junta Directiva informes sobre la gestión de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo:
 - Indicadores de gestión desarrollada
 - Cumplimiento en envío de los reportes a las diferentes autoridades
 - El comportamiento y la evolución de riesgos
 - Análisis de etapas y elementos del SARLAFT
 - Calidad de la base de datos
 - Órganos de control

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- Correctivos ordenados por la Junta en anteriores periodos
- Documentos y pronunciamientos emanados de los entes de control y UIAF

Se realizaron dos (2) comités SARLAFT, dando cumplimiento a lo descrito en el Manual SARLAFT, con el objetivo de dar a conocer las gestiones realizadas por parte del área de Financial Crime Prevention, en esta materia.

La Sociedad cumplió con el proceso respectivo de verificación de efectividad de los mecanismos e instrumentos definidos para la administración del riesgo de LA/FT generando los reportes, informes y demás obligaciones inherentes al sistema, así mismo es importante señalar que la entidad no enfrenta investigaciones, ni ha tenido sanciones, de tipo penal o administrativas por ninguna de las actuaciones que pudieran presentarse por la materialización del riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.

b. Procedimientos y políticas

Se incorporan al manual SARLAFT como elementos del sistema sobre los que se apoya la gestión. Durante el año 2019, se revisó el manual y se realizaron las respectivas actualizaciones, como consecuencia de la dinámica de las regulaciones; por lo anterior, se actualizó la siguiente información:

- Adición al Punto 3, correspondiente a Ámbito de Aplicación: Para los efectos de este Manual, La entidad la cual se encuentra sometida a la inspección y vigilancia de la SFC que implemente el SARLAFT, y que en el desarrollo de su actividad pretenda vincular como clientes a entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, se encuentra facultada para exceptuar del cumplimiento de las instrucciones relativas al conocimiento del cliente a tales clientes.
- Se actualiza el numeral 7.7.1 Segmentación de los factores de riesgo: actualización del Cuadro resumen de metodologías y variables empleadas
- Estructura Organizacional : Se elimina el Grupo OM y se actualizan nuevos cargos de FCP: Se modifica el cargo de Especialista a Especialista JN de Prevención de Fraudes y Cumplimiento y se adiciona nuevo cargo Asistente Administrativa de Prevención de Fraudes
- Actualización Miembros / Cargos del Comité SARLAFT
- Punto Reportes Externos – Cuadro de Control para la Generación Entrega y Envío de Reportes a la UIAF
- Punto Reportes Externos UIAF: Según nuevos Anexos técnicos UIAF –Circular Externa 018 de 2019 Modificación de los anexos del Capítulo IV, Título IV, Parte I de la CBJ expedidos mediante la Circular Externa 017 de 2018 para el reporte de información a la UIAF relativa a la administración de los riesgos de lavado de activos y de financiación del terrorismo.

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- Se actualiza Anexo 1: CORRUPTION PERCEPTIONS INDEX 2016 a CORRUPTION PERCEPTIONS INDEX 2018

c. Medición de riesgos

Para propósitos de medición de riesgos se realizaron los siguientes monitoreos:

- a) Monitoreo de vinculación a nuevos clientes con periodicidad trimestral
- b) Monitoreo de operaciones (transacciones), diarias y mensuales mediante las herramientas de gestión de alertas – Detectart y R (Segmentación)
- c) Monitoreo de Clientes PEP's y relacionados
- d) Gestion alertas modelo de segmentación factores de riesgo
- e) Monitoreo clientes de nivel de riesgo alto
- f) Monitoreo de Clientes Extranjeros
- g) Monitoreo Clientes menores de edad
- h) Procesos de Due Diligence para: Prospectos clientes nuevos, fundaciones, etc
- i) Se analizaron constantemente las listas publicadas por el Departamento de Estado de los Estados Unidos (OFAC), las listas ONU como parte del monitoreo y control a las operaciones de clientes y listas de Sanciones Financieras Dirigidas, dando cumplimiento a las recomendaciones 6 y 7 del GAFI.
- j) Capacitación al personal de la Sociedad esto incluye inducción a nuevos funcionarios y actualización periódica a todos los niveles de la organización a través del curso virtual y capacitaciones de actualización presenciales a fin de reforzar los conocimientos a todos los niveles de la organización.
- k) Inducción a la Fuerza de Ventas interna y externa con el apoyo de Skandia University.
- l) Visita por parte del Oficial de Cumplimiento a ciudades (Bucaramanga, Barranquilla) a fin de retroalimentar el sistema y adelantar un taller con la fuerza comercial.
- m) Remisión de reportes Internos y Externos SARLAFT respecto de Operaciones Inusuales, Sospechosas, PEPS, retroactivo de listados vinculantes y PEPS.
- n) Cumplimiento Normativo CE 007 de 2019 : En el mes de Junio de 2019, se aprobaron por parte de la Junta Directiva los ajustes realizados al código de Ética y Conducta de la entidad, y la actualización de procesos, manuales y canales de denuncia dando cumplimiento a la CE 007 de 2019 por medio de la cual se imparten instrucciones para facilitar la interposición de denuncias a quienes detecten eventuales irregularidades o desviaciones al código de ética al interior de las entidades vigiladas, como parte del fortalecimiento de los sistemas de control interno.

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- o) Se actualiza Manual “términos comité prácticas indebidas”, el cual tiene como propósito garantizar la conducta responsable y transparencia en las actividades y procesos que ejecutan los empleados, los Financial Planner, las Agencias Comerciales, los Agentes Independientes de Seguros (AIS), Proveedores, etc; previendo la afectación de la imagen de la Sociedad y cumpliendo de esta forma con los preceptos enmarcados en el Código de Conducta de la Sociedad y la Política de Prácticas Indebidas.
 - p) Se implementan los nuevos anexos técnicos de Reportes la UIAF dando cumplimiento a la Circular 018 de 2019.
 - q) Por otro lado cabe señalar que se he realizado un monitoreo constante para verificar la calidad de la data y se han reforzado las campañas de actualización de datos de cara a los clientes, de la mano con el área de Mercadeo.
- d. Gestión administración de riesgos

El área de Financial Crime Prevention administró los riesgos relacionados con el lavado de activos y la financiación del terrorismo; durante el año se realizaron dos evaluaciones de riesgos y de controles con el fin de evaluar su comportamiento y el grado de incidencia en la Sociedad. A través del testing de controles y su calificación se aplicó el resultado al riesgo inherente y se obtuvo el riesgo residual. De la misma forma se calificaron los factores (clientes, canales, productos y jurisdicciones) y los riesgos asociados (legal, reputacional, operativo y de contagio).

El riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo no tuvo un impacto económico en el ejercicio del 2019, toda vez que no se presentaron pérdidas asociadas a fallas de este sistema de prevención, ni a incumplimientos de la regulación respectiva. La calificación del perfil de riesgo residual es Medio para la Sociedad.

Se realizó actualización de las siguientes plataformas de Gestión de Alertas:

1. Plataforma de generación y gestión de alertas diarias Detectar Web:

El proyecto de actualización de la herramienta se llevó a cabo de forma satisfactoria. En la última fase posterior a la actualización de la herramienta se realizó el aseguramiento del envío de datos por parte del negocio a la herramienta Detectart basados en el punto de auditoria relacionado con el sistema Detectart. Se configuraron 5 correos de seguimiento del proceso de entrega de transacciones.

De otra parte para efectos de asegurar el envío de información transaccional (De los sistemas de Skandia hacia la herramienta Detectart), se buscó también asegurar la correcta migración de información (campos de cliente) (herramienta pipeline) al sistema de Alertas Detectart.

2. Plataforma SPSS a R:

De acuerdo a las mejoras realizadas en el proceso de segmentación de los factores de riesgo, mediante "R" (lenguaje de programación para efectuar el proceso de segmentación de clientes) se han analizado las alertas transaccionales por cliente,

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

sobre cada uno de los 4 factores de riesgo, pudiendo identificar operaciones inusuales y/o sospechosas, como también se han desestimado algunas que no presentan inusualidad. Las alertas generadas que se identificaron como operaciones sospechosas se reportaron oportunamente a la UIAF.

e. Formación

El área de Financial Crime Prevention, cumplió a cabalidad con el programa de formación establecido para el año 2019, realizando los cursos SARLAFT presenciales y virtuales para todos los empleados (nuevos y antiguos) de la entidad, capacitando en temas de Prevención de Lavado de Activos y Financiación de Terrorismo, Anticorrupción y Soborno, entre otros temas.

De otra parte, se realizó capacitación a la Junta Directiva y se realizaron refuerzos masivos a la Fuerza Comercial, en aspectos de Prevención de Lavado de Dinero y Financiación del Terrorismo, Corrupción y Soborno, y buenas prácticas a los colaboradores de la Sociedad mediante el boletín Grandes cosas en Skandia y por medio de los TV ubicados en toda la Organización; con el fin de mantener informados y actualizados a los funcionarios y de esta manera mejorar la cultura de riesgo de la entidad.

f. Órganos de control

La Auditoría Interna presentó su informe anual a la Junta Directiva y al Oficial de cumplimiento El 15 de mayo de 2019, el cual describe lo siguiente:

El objetivo de la auditoría fue la revisión de los controles implementados para la gestión de Riesgos de lavado de activos y financiación del terrorismo, para asegurar el cumplimiento de la regulación Colombiana vigente y la protección de nuestro negocio.

La revisión anual de Auditoría Interna evaluó la gestión del sistema de administración de riesgos asociados al Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, durante el periodo comprendido de enero de 2018 a marzo de 2019. Los resultados de la evaluación muestra que la Sociedad regulada por la Superintendencia Financiera de Colombia, viene cumpliendo los requerimientos regulatorios establecidos, y viene velando por el monitoreo y aseguramiento del funcionamiento del sistema a través de las diferentes actividades ejecutadas en las diferentes etapas de gestión.

Por último, no fueron auto identificados por parte de la administración IBAM's (Issues Been Actioned by Management) para el desarrollo de esta auditoría. Resultado: Óptimo

De otra parte, Trimestralmente el sistema fue auditado por la Revisoría Fiscal (KPMG S.A.S) quien presentó los informes a la Junta Directiva y al Oficial de Cumplimiento.

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

7 EFECTIVO

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Caja	\$ 278	\$ 100
Saldos bancarios en moneda nacional	1.223.921	2.830.949
Saldos bancarios en moneda extranjera	<u>1.363</u>	<u>1.354</u>
Efectivo	<u>\$ 1.225.562</u>	<u>\$ 2.832.403</u>

No existen restricciones sobre el disponible al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las instituciones financieras en la cual la compañía mantiene fondos en efectivo en Bancos:

Entidad Financiera	Calificación	31 de diciembre	
		2019	2018
Moneda nacional			
Bancolombia	AAA	\$ 148.302	\$ 110.266
Citibank	AAA	260.273	160.986
GNB Sudameris	AAA	172.952	454.909
Scotiabank Colpatria	AAA	461.808	1.852.789
Banco de Occidente	AAA	171.071	250.744
Banco de la República	Sin Calificación	<u>9.515</u>	<u>979</u>
Efectivo Moneda nacional		<u>\$ 1.223.921</u>	<u>\$ 2.830.949</u>
Moneda extranjera			
Bny mellon	A	<u>\$ 1.363</u>	<u>\$ 1.354</u>
Efectivo moneda extranjera		<u>\$ 1.363</u>	<u>\$ 1.354</u>

8 INVERSIONES

A continuación se relaciona el saldo de las inversiones a valor razonable para los años terminados a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Instrumentos representativos de deuda:		
Otros emisores nacionales (1)	\$ -	\$ 15.165.081
Total instrumentos representativos de deuda	-	15.165.081

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Instrumentos de patrimonio y participación		
Participación fondo de inversión colectiva	-	185.132
Otros títulos de participación – reserva estabilización Fonpet (2)	<u>37.179.842</u>	<u>33.640.820</u>
Total instrumentos de patrimonio y de participación	<u>37.179.842</u>	<u>33.825.952</u>
Total inversiones a valor razonable con cambios en resultados	<u>\$ 37.179.842</u>	<u>\$ 48.991.033</u>
Inversiones con cambios en el ORI		
Inversiones a variación patrimonial (3)	\$ 528.967	\$ 501.363
Inversiones a valor razonable (4)	<u>310.849</u>	<u>317.112</u>
Total inversiones con cambios en el ORI	<u>\$ 839.806</u>	<u>\$ 818.475</u>

- (1) La variación de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados de los instrumentos de deuda de otros emisores nacionales se presentó debido al vencimiento de los CDT.
- (2) Con el fin de garantizar la rentabilidad mínima ordenada por la Ley 1450 de 2011, las entidades administradoras de recursos del Fonpet deben mantener una reserva de estabilización de rendimientos, constituida con sus propios recursos generando rentabilidad sobre esta inversión. El monto mínimo de reserva de estabilización de rendimientos es el 1% del promedio mensual del valor a precios de mercado de los activos que constituyen los patrimonios autónomos que administren.
- (3) Las inversiones a variación patrimonial corresponden a inversiones en títulos participativos (acciones) de Sociedad al Servicio de la Tecnología y Sistematización Bancaria Tecnibanca S. A. Servibanca S.A.
- (4) Esta inversión corresponde a las acciones en la Bolsa de Valores de Colombia que recibió la Sociedad luego de la integración de la Bolsa de Valores de Colombia - BVC y el Depósito Centralizado de Valores – Deceval, aprobada por la Superintendencia Financiera de Colombia el 5 de diciembre de 2017. La relación de intercambio fue de 33.500 acciones de la BVC por cada acción del Depósito, de tal forma que la Sociedad recibió 8.241.000 acciones de la BVC (resultado del intercambio de 246 acciones de Deceval por 33.500 acciones de BVC). Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor de mercado de las acciones fue \$11.600 y \$11.980, para un valor razonable de \$191.191 y \$197.454 respectivamente.

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad mantiene 3.288 acciones de ACH Colombia S.A.

No existen restricciones sobre las inversiones al 31 de diciembre de 2019 y 2018, excepto por la inversión mínima ordenada por la Ley 1450 de 2011 que garantiza la rentabilidad mínima de entidades administradoras de recursos del Fonpet.

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

9 CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Comisión de administración	\$ 1.789.731	\$ 1.619.468
En operaciones conjuntas – Consorcios (1)	169.333	486.251
Otras cuentas por cobrar (2)	536.101	693.687
Cuenta por cobrar a casa matriz	-	117.583
Anticipos a proveedores	65.339	6.916
Deterioro (3)	<u>(2.660)</u>	<u>(882)</u>
	<u><u>\$ 2.557.844</u></u>	<u><u>\$ 2.923.023</u></u>

(1) Corresponde a la apropiación de las cuentas por cobrar por comisiones y otras cuentas por cobrar del Consorcio SOP (Fonpet).

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Retenciones en la fuente de los fondos administrados	\$ 471.515	\$ 688.500
Cuentas por cobrar fideicomisos	2.888	5.187
Cuenta puente inversiones (a)	11.155	-
Partidas conciliatorias	<u>50.543</u>	<u>-</u>
	<u><u>\$ 536.101</u></u>	<u><u>\$ 693.687</u></u>

(a) Corresponde a las retenciones en la fuente sobre dividendos de las Acciones Ordinarias de Ecopetrol de los negocios fiduciarios Banco de la República y Fimbra.

(3) El siguiente es el movimiento del deterioro de las cuentas por cobrar:

Saldo a 31 de diciembre 2017	\$ -
Provisión del period	5.964
Recuperación del period	(5.861)
Aplicación NIIF 9 –ECL- comisión de administración	<u>779</u>
Saldo a 31 de diciembre 2018	<u><u>\$ 882</u></u>
Provisión del period	\$ 3.374
Recuperación del period	<u>(1.596)</u>
Saldo a 31 de diciembre 2019	<u><u>\$ 2.660</u></u>

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

10 INVERSIONES A MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL

La Sociedad valora las inversiones en subsidiarias de acuerdo con el numeral 6.2.1 de la Circular Externa 034 de 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, por el método de participación patrimonial.

El saldo de las inversiones en subsidiarias y en operaciones conjuntas a 31 de diciembre de 2019 y de 2018, es \$164.807.360 y \$142.712.016, respectivamente.

Corresponde a los incrementos o disminuciones en el patrimonio de las subordinadas originadas en los resultados del período y en las variaciones de las otras partidas patrimoniales, las cuales deberán ser depuradas y conciliadas. Este valor en la parte proporcional a la participación de la Sociedad, será reconocido como un mayor o menor valor de la inversión a la fecha en que se está realizando el cálculo, su contrapartida será un ingreso o gasto en el estado de resultados o con efectos en patrimonio, según corresponda.

En 2019 y 2018, la Sociedad recibió dividendos por \$ 18.391.056 y \$ 26.584.023 respectivamente, de sus inversiones contabilizadas utilizando el método de participación.

A continuación se presenta el resumen de información financiera de inversiones reconocidas bajo el método de participación de Skandia Sociedad Fiduciaria S.A., con la Compañía Skandia Administradora de Pensiones y Cesantías S.A:

	Participación	Utilidad / (pérdida)	Costo inicial inversión	Utilidad acumulada MPP	Participación de partidas del patrimonio	Participación en la utilidad	Total inversión MPP Fiduciaria
31 de diciembre de 2019	50.36%	\$ <u>80.389.197</u>	\$ <u>52.343.452</u>	\$ <u>70.208.901</u>	\$ <u>1.768.853</u>	\$ <u>40.486.154</u>	\$ <u>164.807.360</u>
31 de diciembre de 2018	50.36%	\$ <u>52.605.186</u>	\$ <u>52.343.452</u>	\$ <u>62.106.576</u>	\$ <u>1.768.607</u>	\$ <u>26.493.381</u>	\$ <u>142.712.016</u>

11 PROPIEDAD Y EQUIPO, NETO

El siguiente es el detalle de la propiedad y equipo:

Costo	Terrenos y edificios	Equipo, muebles y enseres de oficina	Equipo de comunicación y computación	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	\$ 34.826	\$ 40.079	\$ 99.352	\$ 174.257
Revaluación	1.080	-	-	1.080
Depreciación clasificada al costo por método de eliminación (1)	(1.322)	-	-	(1.322)
Adiciones	-	-	3.218	3.218
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ <u>34.584</u>	\$ <u>40.079</u>	\$ <u>102.570</u>	\$ <u>177.233</u>

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	Terrenos y edificios	Equipo, muebles y enseres de oficina	Equipo de comunicación y computación	Total
Saldo al 1 de enero de 2019	\$ 34.584	\$ 40.079	\$ 102.570	\$ 177.233
Revaluación	1.995			1.995
Depreciación clasificada al costo por método de eliminación (1)	(1.753)	-	-	(1.753)
Adiciones	<u>-</u>	<u>3.087</u>	<u>215.886</u>	<u>218.973</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 34.826</u>	<u>\$ 43.166</u>	<u>\$ 318.456</u>	<u>\$ 396.448</u>
Depreciación y pérdidas por deterioro				
Saldo al 1 de enero de 2018	\$ (440)	\$ (40.079)	\$ (33.522)	\$ (74.041)
Depreciación del ejercicio	(1.337)	-	(5.714)	(7.051)
Eliminación depreciación (1)	<u>1.322</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.322</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ (455)</u>	<u>\$ (40.079)</u>	<u>\$ (39.236)</u>	<u>\$ (79.770)</u>
Saldo al 1 de enero de 2019	\$ (455)	\$ (40.079)	\$ (39.236)	\$ (79.770)
Depreciación del ejercicio	(1.656)	(51)	(44.504)	(46.211)
Eliminación depreciación (1)	<u>1.752</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.752</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ (359)</u>	<u>\$ (40.130)</u>	<u>\$ (83.740)</u>	<u>\$ (124.229)</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 34.129</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 63.334</u>	<u>\$ 97.463</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 34.467</u>	<u>\$ 3.036</u>	<u>\$ 234.717</u>	<u>\$ 272.220</u>

- (1) Teniendo en cuenta las políticas de la Sociedad, cuando se reconoce el avalúo de la edificación, la depreciación acumulada se maneja mediante el método de eliminación, es decir la depreciación como menor valor del costo en el año 2019 y 2018.

El avalúo del edificio se determinó utilizando los siguientes métodos:

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

Método del 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.

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

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

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

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

Para el modelo del coste se empleó el método de depreciación de Heidecke, el cual permite depreciar una construcción por estado de conservación y no por edad. Para valorar las construcciones se identificaron los prototipos de construcción y se aplicaron los costos de reposición de acuerdo con los materiales y técnicas constructivas actuales. Para calcular los costos totales de construcción, se utilizó como guía aquellos publicados en la revista Construdata # 178.

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

12 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	2019	2018
Saldo al 1 de enero	\$ 2.837.514	\$ 2.735.811
Cambio en el valor razonable (1)	<u>132.214</u>	<u>101.703</u>
Saldo al 31 de diciembre (2)	<u>\$ 2.969.728</u>	<u>\$ 2.837.514</u>

(1) La variación con respecto al año 2018 se debe principalmente a un cambio en el POT de Chia, en el cual fue reemplazada la categoría de vivienda campestre por área de actividad Agropecuaria Semintensiva.

(2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las propiedades de inversión corresponden al lote 3 Finca San Pablo ubicado en el Municipio de Chía, en el cual la Fiduciaria tiene una participación del 72.5% sobre el total del bien.

Los ingresos provenientes de las propiedades de inversión que están incluidos en el resultado por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Revaluación de las propiedades de inversión	<u>\$ 132.214</u>	<u>\$ 101.703</u>

Las propiedades de inversión durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no presentaron pérdidas por deterioro que hubieren afectado el estado de resultados.

Los valores razonables se basan en los valores de mercado, que corresponden al monto

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

estimado en el que las propiedades podrían intercambiarse a la fecha de valoración entre un comprador y un vendedor dispuestos, en una transacción en condiciones normales en la que ambas partes han actuado con conocimiento y voluntariamente.

Se realizó la valoración del lote por la compañía Adarve Bienes Raíces e Hijos Ltda. Con el fin de determinar su valor razonable a 31 de diciembre de 2019 y 2018.

La valoración realizada consistió en el uso básico del método de comparación o de mercado, el cual corresponde al modelo del valor razonable.

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. De manera concreta en referencia a la comparación de ofertas de venta de lotes en la zona inmediata de localización. 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.

13 ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

El movimiento de activos intangibles comprende lo siguiente al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Proyectos en desarrollo	Licencias de software	Derechos Adquiridos (2)	Total
Costo				
Saldo al 1 de enero de 2018	\$ 1.677.911	\$ 976.933	\$ -	\$ 2.654.844
Adquisiciones	<u>501.547</u>	<u>198.787</u>	<u>-</u>	<u>700.334</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 2.179.458</u>	<u>\$ 1.175.720</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3.355.178</u>
Ajuste saldos iniciales	\$ (6.619)	\$ 5.192	\$ -	\$ (1.427)
Saldo al 1 de enero de 2019	2.172.839	1.180.912	-	3.353.751
Adquisiciones (1)	<u>82.519</u>	<u>298.162</u>	<u>11.033.000</u>	<u>11.413.681</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 2.255.358</u>	<u>\$ 1.479.074</u>	<u>\$ 11.033.000</u>	<u>\$ 14.767.432</u>
Amortización y pérdidas por deterioro				
Saldo al 1 de enero de 2018	\$ (701.283)	\$ (892.547)	\$ -	\$ (1.593.830)
Amortización del ejercicio	<u>(175.610)</u>	<u>(166.113)</u>	<u>-</u>	<u>(341.723)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ (876.893)</u>	<u>\$ (1.058.660)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (1.935.553)</u>

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	Proyectos en desarrollo	Licencias de software	Derechos Adquiridos (2)	Total
Saldo al 1 de enero de 2019	\$ (876.893)	\$ (1.058.660)	\$ -	\$ (1.935.553)
Amortización del ejercicio	<u>(273.098)</u>	<u>(286.819)</u>	<u>(57.464)</u>	<u>(617.381)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ (1.149.992)</u>	<u>\$ (1.345.479)</u>	<u>\$ (57.464)</u>	<u>\$ (2.552.934)</u>
Valor en libros				
Al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 1.302.565</u>	<u>\$ 117.060</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1.419.625</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 1.105.366</u>	<u>\$ 133.596</u>	<u>\$ 10.976.536</u>	<u>\$ 12.214.498</u>

(1) Los valores capitalizables para los costos de desarrollo y licencias son los siguientes:

Nombre del proyecto	Valor capitalizable 2019	Valor capitalizable 2018
Negocios especiales	\$ 73.741	\$ 443.817
Fusion – Onix	-	9.128
Portales	6.619	2.832
Optimización FIC's	-	11.069
Exstream	<u>2.159</u>	<u>34.701</u>
	<u>\$ 82.519</u>	<u>\$ 501.547</u>

(2) El 15 de noviembre de 2019 se firmó el acuerdo de terminación del contrato de colaboración suscrito el 1 de julio de 2015 entre Skandia Sociedad Fiduciaria S.A. identificada con NIT 860.058.956-6 y RCCF S.A.S. – Kiruna Capital Patners identificada con NIT 900.624.378-1, mediante el cual se gestionaban los activos de los Fondos de Inversión Colectiva Comprar para Arrendar.

Producto del acuerdo de terminación, Skandia Sociedad Fiduciaria S.A. adquirió como único titular los derechos de participación del 100% del Fondo de Inversión Colectiva Comprar para Arrendar, y RCCF adquirió el derecho de participación del 100% del Fondo de Inversión Colectiva Grandes Superficies. La transacción de compra venta se perfeccionó el 13 de diciembre, en la cual Skandia Sociedad Fiduciaria S.A., de acuerdo con NIC 38, registró la adquisición de derechos del Fondo de Inversión Colectiva Comprar para Arrendar como un activo intangible con un periodo de amortización de 16 años considerando la fecha de terminación del fondo.

Amortización y cargo por deterioro

La amortización de intangibles dependerá del periodo durante el cual la Sociedad espera recibir beneficios económicos futuros asociados al mismo.

Para el año 2019 se realizó el análisis de deterioro, concluyendo que no se presentó deterioro ni modificaciones de estimaciones.

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

No existen restricciones o gravámenes sobre los intangibles.

14 ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los saldos por \$185.980 y \$179.040 respectivamente, corresponden a las pólizas adquiridas por la compañía y a la retención de industria y comercio.

15 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a. Componentes del gasto por impuesto a las ganancias:

El gasto por impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprende lo siguiente:

	Años terminados en	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuesto de renta del período corriente	\$ 2.784.979	\$ 2.224.277
Sobretasa de impuesto sobre la renta	-	237.609
Impuesto corriente de periodos anteriores	(96.216)	(771.473)
Subtotal de impuesto corriente	2.688.763	1.690.413
Impuestos diferidos netos del período	(409.329)	8.436
Total impuesto a las ganancias	\$ 2.279.434	\$ 1.698.849

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

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

- La tarifa de impuesto sobre la renta para el año 2019 es del 33%. Con la Sentencia de la Corte Constitucional C-510 de octubre de 2019 se declara inexecutable la aplicación de los puntos porcentuales adicionales al impuesto de renta aplicables a las entidades financieras); por el año 2018 la tasa de impuesto de renta es del 33% más 4 puntos adicionales sobre la tarifa general.
- De acuerdo con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, la tarifa de impuesto sobre la renta para los años 2020, 2021, 2022 y siguientes es del 32%, 31% y 30%, respectivamente. Para las instituciones financieras que obtengan en el periodo una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT aplican unos puntos porcentuales adicionales de impuesto de renta del 4% para el año 2020 y del 3% para los años 2021 y 2022.
- Para el año 2019 la renta presuntiva es el 1,5% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior, mientras que para el año 2018 fue el 3,5%.

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- La Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019 reduce la renta presuntiva al 0,5% del patrimonio líquido del último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior para el año 2020, y al 0% a partir del año 2021 y siguientes.
- La Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019 mantiene la posibilidad de tomar como descuento tributario en el impuesto de renta el 50% del impuesto de industria y comercio avisos y tableros efectivamente pagado en el año o período gravable, el cual a partir del año 2022 será del 100%. Para el año 2018 este impuesto tiene el tratamiento de deducción en el impuesto de renta.
- Con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, para los años gravables 2020 y 2021 se extiende el beneficio de auditoría para los contribuyentes que incrementen su impuesto neto de renta del año gravable en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior por lo menos en un 30% o 20%, con lo cual la declaración de renta quedará en firme dentro los 6 o 12 meses siguientes a la fecha de su presentación, respectivamente.
- Con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, el término de firmeza de la declaración del impuesto de renta y complementarios de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o estén sujetos al régimen de precios de transferencia, será de 5 años.
- Las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias que obtuvieren en los 12 periodos gravables siguientes.
- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 periodos gravables siguientes.
- El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.

De acuerdo con el literal (c) del párrafo 81 de la NIC 12 el siguiente es el detalle de la conciliación entre el total de gasto de impuesto a las ganancias de la Fiduciaria calculado a las tarifas tributarias vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en los resultados del periodo para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

	Años terminados en	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$ 48.705.744	\$ 32.590.748
Gasto de impuesto teórico: a la tarifa del 33% (2019) y 37% (2018)	16.072.896	12.058.576
Gastos no deducibles	120.359	87.913
Método de participación	(13.405.460)	(9.848.732)
Descuentos Tributarios	(194.910)	-
Gasto (Ingreso) por impuesto de renta de años anteriores	(96.216)	(771.473)
Otros conceptos	(217.235)	172.565
Total gasto por impuesto a las ganancias del periodo	\$ 2.279.434	\$ 1.698.849

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

c. Impuestos diferidos con respecto a inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos:

En cumplimiento del párrafo 39 de la NIC 12, la Fiduciaria no registró impuestos diferidos pasivos relacionados con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias y en asociadas. Lo anterior debido a que: i) La Fiduciaria tiene el control de las subsidiarias y de la decisión de venta de sus inversiones en asociadas, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias; y ii) la Fiduciaria no tiene previsto su realización en un futuro previsible.

Las diferencias temporarias por los conceptos indicados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ascendían a \$ 111.855.284 y \$ 89.759.940 respectivamente.

d. Impuesto diferido por tipo de diferencia temporaria:

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NCIF y las bases de los mismos para efectos fiscales dan lugar a diferencias temporarias que generan impuestos diferidos calculados y registrados por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Año 2019	Saldo al 1 de enero de 2019	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Saldo a 31 de diciembre 2019
Impuestos diferidos activos				
Valoración de inversiones renta fija	\$ 8.493	\$ (1.498)	\$ -	\$ 6.995
Beneficios a empleados y otras provisiones	<u>309.494</u>	<u>421.899</u>	<u>-</u>	<u>731.393</u>
Subtotal	317.987	420.401	-	738.388
Impuestos diferidos pasivos				
Propiedades de inversión y propiedad y equipo	<u>(196.229)</u>	<u>(11.072)</u>	<u>(2.375)</u>	<u>(209.676)</u>
Subtotal	<u>(196.229)</u>	<u>(11.072)</u>	<u>(2.375)</u>	<u>(209.676)</u>
Total impuesto diferido	<u>\$ 121.758</u>	<u>\$ 409.329</u>	<u>\$ (2.375)</u>	<u>\$ 528.712</u>
Año 2018	Saldo al 1 de enero de 2018	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Saldo a 31 de diciembre 2018
Impuestos diferidos activos				
Valoración de inversiones renta fija	\$ -	8.493	-	8.493
Beneficios a empleados y otras provisiones	<u>329.893</u>	<u>(20.399)</u>	<u>-</u>	<u>309.494</u>
Subtotal	329.893	(11.906)	-	317.987

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Año 2018	Saldo al 1 de enero de 2018	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Saldo a 31 de diciembre 2018
Impuestos diferidos pasivos				
Valoración de inversiones renta fija	(15.710)	15.710	-	-
Propiedades de inversión y Propiedad y Equipo	<u>(185.858)</u>	<u>(12.240)</u>	<u>1.869</u>	<u>(196.229)</u>
Subtotal	<u>(201.568)</u>	<u>3.470</u>	<u>1.869</u>	<u>(196.229)</u>
Total Impuesto diferido	<u>\$ 128.325</u>	<u>\$ (8.436)</u>	<u>\$ 1.869</u>	<u>\$ 121.758</u>

Para efectos de presentación en el Estado de Situación Financiera, la Fiduciaria realizó la compensación de los impuestos diferidos activos y pasivos conforme con lo dispuesto en el párrafo 74 de la NIC 12, considerando la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes en Colombia sobre el derecho legal de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes.

e. Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Fiduciaria no posee pérdidas fiscales, ni excesos de renta presuntiva pendientes por compensar, ni tampoco tiene registrado impuestos diferidos por dichos conceptos.

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

Los efectos de los impuestos diferidos en cada componente de otro resultado integral se detalla a continuación:

	2019			2018		
	Antes de impuesto	(Gasto) beneficio tributario	Neto de impuestos	Antes de impuesto	(Gasto) beneficio tributario	Neto de impuestos
Ganancias no realizadas	<u>\$ 556.595</u>	<u>\$ 2.375</u>	<u>\$ 558.970</u>	<u>\$ 539.879</u>	<u>\$ (1.869)</u>	<u>\$ 538.010</u>
	<u>\$ 556.595</u>	<u>\$ 2.375</u>	<u>\$ 558.970</u>	<u>\$ 539.879</u>	<u>\$ (1.869)</u>	<u>\$ 538.010</u>

g. Incertidumbres en posiciones fiscales:

La Fiduciaria al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no presenta incertidumbres fiscales que le generen una provisión por dicho concepto, teniendo en cuenta que el proceso de impuestos de renta y complementarios se encuentra regulado bajo el marco tributario actual. Por consiguiente, no existen riesgos que puedan implicar una obligación fiscal adicional.

h. Precios de transferencia

En atención a lo previsto en la Ley 1607 de 2012 y 1819 de 2016 reglamentadas por el Decreto 2120 de 2017, la Fiduciaria preparó un estudio de precios de transferencia sobre

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante el año gravable 2018, el cual no dio lugar a ajustes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales de la Fiduciaria en la declaración de renta 2018 presentada.

Aunque el estudio de precios de transferencia del año 2019 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior.

i. Activo y/o Pasivo por impuesto corriente de Renta

La Fiduciaria a 31 de diciembre del año 2019 presenta un pasivo por impuesto de Renta corriente por valor de \$ 485.269 y a 31 de diciembre del año 2018 presenta un activo por impuesto de Renta corriente por valor de \$ 41.311.

16 CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Comisiones (1)	\$ 217.847	\$ 171.656
Dividendos y excedentes	2.759	1.607
Proveedores y servicios por pagar	670.358	276.146
Otras cuentas por pagar (2)	<u>126.165</u>	<u>24.963</u>
	<u>\$ 1.017.129</u>	<u>\$ 474.372</u>

(1) Corresponde a los gastos generados por la fuerza comercial para la distribución de sus productos, las cuales son pagadas mensualmente.

(2) Este rubro corresponde principalmente al registro de partidas conciliatorias de los bancos pendientes de identificar por \$101.734.

17 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

	31 de diciembre 2019	31 de diciembre de 2018
Beneficios de corto plazo (1)	\$ 1.452.443	\$ 1.050.993
Beneficios de largo plazo (2)	<u>189.843</u>	<u>182.082</u>
	<u>\$ 1.642.286</u>	<u>\$ 1.233.075</u>

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Cesantías	\$ 94.163	\$ 73.487
Intereses sobre cesantías	11.560	8.499
Bono mera liberalidad	589.157	569.703
Vacaciones	140.982	99.726
Bono directivos	<u>616.581</u>	<u>299.578</u>
	<u>\$ 1.452.443</u>	<u>\$ 1.050.993</u>

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

	2019	2018
A 1 de enero	\$ 182.082	\$ 155.038
Ajuste de provisión	35.073	72.434
Pagos a los empleados	<u>(27.312)</u>	<u>(45.390)</u>
A 31 de diciembre	<u>\$ 189.843</u>	<u>\$ 182.082</u>

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.

18 PROVISIONES

Corresponde al análisis de las partidas conciliatorias en bancos de los productos administrados por la Sociedad, el cual se realiza con base a los principios definidos en la NIC 37 para provisiones y pasivos contingentes, basándose en la probabilidad de desembolsos de recursos por parte de la Sociedad hacia el producto administrado, el saldo al 31 de diciembre de 2019 por concepto de provisiones es \$5.152.

19 PASIVOS NO FINANCIEROS

El siguiente es el detalle:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
IVA	\$ 34.803	\$ 58.904
Retenciones en la fuente Industria y Comercio	<u>1.018.655</u>	<u>944.576</u>
	<u>34.239</u>	<u>35.026</u>
	<u>\$ 1.087.697</u>	<u>\$ 1.038.506</u>

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

20 PATRIMONIO

Capital social

El capital autorizado está representado en 500.000.000 acciones de valor nominal de \$100 (en pesos) cada una de las cuales están suscritas y pagadas 484.914.844 acciones correspondientes a \$48.491.484 al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Reservas

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Reserva legal (1)	\$ 21.440.132	\$ 18.350.943
A disposición de la Junta Directiva (2)	8.422.388	8.705.286
Por disposiciones fiscales	-	45.582
Reclasificación revalorización a reservas (3)	<u>10</u>	<u>10</u>
	<u>\$ 29.862.530</u>	<u>\$ 27.101.821</u>

- (1) La Sociedad 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 entidad mediante la distribución de dividendos en acciones.
- (2) La junta determinó no disponer de estos recursos, dejándolo como reservas para sucesos futuros.
- (3) Como consecuencia de la implementación de Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, la revalorización del patrimonio fue reclasificada a una cuenta de otros resultados integrales (ORI) "ajustes en la aplicación por primera vez de las NCIF". En marzo de 2016, este valor fue reclasificado de ajustes por primera vez NCIF a otras reservas ocasionales, en razón a que este valor corresponde a la revalorización del patrimonio.

Dividendos decretados

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Utilidades neta del año anterior	\$ 30.891.898	\$ 32.590.907
Reintegro reserva (Decreto 2336/95) Utilidad año anterior	45.583	37.396
Reserva legal	(3.089.190)	(3.259.091)
A disposición de los Accionistas para futuros repartos.	282.898	2.173.382
Dividendos a pagar en efectivo	<u>28.131.189</u>	<u>31.467.803</u>
Total dividendos decretados	<u>\$ 28.131.189</u>	<u>\$ 31.467.803</u>

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Accionistas	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Skandia Holding de Colombia S.A.	\$ 24.482.621	\$ 27.386.482
Skandia Seguros de Vida S.A.	3.396.612	3.799.480
Skandia Global Investments S.A.	251.412	281.232
Rafael Jaramillo S.	256	286
Hernán Vargas H.	143	159
José Guillermo Peña	-	159
Claudia Solano Roa	143	-
Otros	<u>2</u>	<u>4</u>
	<u>\$ 28.131.189</u>	<u>\$ 31.467.803</u>

Superávit por el método de participación patrimonial

El superávit por la aplicación del método de participación patrimonial sobre inversiones controladas fue de \$1.768.846 y \$1.768.608 para los años 2019 y 2018, respectivamente.

21 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

A continuación se detalla las comisiones causadas por la Sociedad por tipo de negocio:

21.1 Ingresos por comisiones:

	2019	2018
Fondos de inversión colectiva	\$ 11.113.325	\$ 11.035.205
Fiducia de inversión	3.149.980	2.428.837
Fiducia de administración	33.248	45.914
Pasivos pensionales	360.681	332.518
Otras comisiones	<u>77.363</u>	<u>3.330</u>
Total comisiones	<u>\$ 14.734.597</u>	<u>\$ 13.845.804</u>

21.2 Ingresos y gastos en operaciones conjuntas

Corresponde a la apropiación de los ingresos y gastos de los estados financieros de las unidades de gestión de cada uno de los consorcios en los cuales la Sociedad tiene participación:

31 de diciembre de 2019 Participación	Consortio SOP (Fonpet) 36.04%
Ingresos Financieros operacionales del mercado monetario	\$ 2.428
Comisiones y honorarios	2.620.795
Otros ingresos	<u>647</u>
Total ingresos	<u>\$ 2.623.870</u>

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019	Consortio SOP (Fonpet) 36.04%
Participación	
Comisiones	\$ 41.632
Gastos de personal	64.294
Honorarios	110.659
Impuestos	36.939
Mantenimiento y reparaciones	12
Arrendamientos	9.558
Amortizaciones	71
Otros gastos	<u>442.123</u>
Total gastos	<u>\$ 705.288</u>
Utilidad en operaciones conjuntas	<u>\$ 1.918.582</u>

31 de diciembre de 2018			
Participación	Consortio SOP (Fonpet) 47.85%	Consortio SOP (Fonpet) 36.04%	Total
Ingresos financieros operacionales del mercado monetario	\$ 1.408	\$ 2.402	\$ 3.810
Comisiones y honorarios	680.270	904.610	1.584.880
Otros ingresos	<u>284</u>	<u>528</u>	<u>812</u>
Total ingresos	681.962	907.540	1.589.502
Comisiones	17.488	1.373	18.862
Gastos de personal	26.599	40.258	66.857
Honorarios	43.833	67.035	110.868
Impuestos	9.991	15.522	25.514
Mantenimiento y reparaciones	17	-	17
Arrendamientos	4.057	6.136	10.193
Amortizaciones	166	62	228
Otros gastos	<u>113.878</u>	<u>289.918</u>	<u>403.796</u>
Total gastos	<u>216.029</u>	<u>420.305</u>	<u>636.334</u>
Utilidad en operaciones conjuntas	<u>\$ 465.933</u>	<u>\$ 487.235</u>	<u>\$ 953.168\$</u>

21.3 Gastos por comisiones

A continuación se relacionan los gastos por comisiones:

	2019	2018
Comisiones fuerza de ventas	\$ 1.975.463	\$ 1.970.779
Cesantía agencias comerciales	153.802	139.030
Incentivos comerciales	265.655	-
Comisión cuenta ómnibus	<u>970.383</u>	<u>1.275.246</u>
	<u>\$ 3.365.303</u>	<u>\$ 3.385.055</u>

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

22 DIVIDENDOS INVERSIONES OBLIGATORIAS

El siguiente es el detalle de los dividendos recibidos de inversiones participativas de carácter obligatorio indicados en la nota 3.6:

	2019	2018
Dividendos ACH Colombia S.A.	\$ 9.066	\$ 2.413
Dividendos Servibanca S.A.	<u>127.380</u>	<u>122.404</u>
	<u>\$ 136.446</u>	<u>\$ 124.817</u>

23 GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

A continuación se detallan los gastos de personal:

	2019	2018
Aportes salud, pensión y otros	\$ 666.994	\$ 600.099
Asistencia médica	7.101	4.300
Auxilios al personal y otros	73.822	75.944
Bonificaciones	739.987	215.748
Capacitación	38.396	40.702
Prestaciones sociales	491.207	421.403
Horas extras	825	2.733
Indemnizaciones	21.686	-
Intereses sobre cesantías	12.997	10.026
Prima de antigüedad	35.072	83.381
Salario integral	2.087.850	2.255.395
Sueldos	1.271.263	1.058.509
Incapacidades	<u>93.004</u>	<u>5.208</u>
	<u>\$ 5.540.204</u>	<u>\$ 4.773.448</u>

24 GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

El siguiente es el detalle de los gastos generales de administración:

	2019	2018
Avisos en prensa	\$ 1.685	\$ 2.533
Comunicaciones	5.607	35.449
Correo	12.033	14.335
Gastos por riesgo operacional	41.724	78.268
Impresión	44.835	4.075
Libros, suscripciones, periódicos	2.986	3.257
Notariales	-	918
Pasajes y alojamientos	67.641	88.719
Procesamiento datos	179.641	134.137
Casino y restaurante	3.321	8.245

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	2019	2018
Gastos de mercadeo	366.958	153.735
Publicidad y propaganda	164.683	36.720
Registro mercantil	3.625	3.136
Servicio de aseo	25.892	19.125
Servicio de vigilancia	24.201	18.274
Servicio uso de red	21.698	23.773
Servicios de almacenaje	19.346	6.422
Transportes y fletes	6.432	3.661
Útiles y papelería	2.048	11.285
Utilidad contrato colaboración	-	164.979
Viáticos nacionales	115.038	43.030
Teléfono	29.529	28.121
Responsabilidad civil	144	1.081
Arrendamientos	344.170	67.087
Gastos ejercicios anteriores	9.470	2.202
Trámites, licencias y certificaciones	2.247	634
Impuestos asumidos y otros	15.693	50.574
Otros gastos (1)	2.785.635	2.018.133
Provisiones otros pasivos estimados	-	246.428
	<u>\$ 4.296.281</u>	<u>\$ 3.268.336</u>

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

	2019	2018
Honorarios junta directive	\$ 54.854	\$ 30.190
Revisoría fiscal y auditoría interna	173.799	169.768
Asesorías jurídicas y financieras	12.008	35.056
Otros honorarios (1)	1.283.811	711.708
Impuestos	480.122	409.478
Contribuciones Superfinanciera	44.723	45.163
Agremiaciones	156.776	153.418
Seguros cumplimiento	109.468	88.941
Seguro vida colectivo	15.992	15.101
Póliza infidelidad y riesgo	329.873	277.206
Otros seguros	21.156	1.094
Mantenimiento equipo oficina	420	-
Licencias aplicativos	-	766
Gastos no deducibles	3.479	42
Mantenimiento de software	57.830	49.294
Apoyo proyecto expansion	36.000	-
Partidas conciliatorias fondos	5.152	-
Liquidación intereses	171	-
Reconocimientos comisión consorcios	-	30.906
	<u>\$ 2.785.635</u>	<u>\$ 2.018.133</u>

(1) Corresponde a honorarios por desarrollo tecnológicos y cambio de marca.

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

25 OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO

El siguiente es el detalle de otros ingresos y gastos neto:

	2019	2018
Partidas conciliatorias	\$ 19.504	\$ 254.293
Prima de antigüedad	-	10.946
Revaluación propiedades de inversión	132.214	101.703
Impuestos	262.176	180.582
Otros ingresos (1)	994.667	10.866
Recuperación de gastos	<u>45.350</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 1.453.912</u>	<u>\$ 558.390</u>
Otros gastos		
Gastos Comisión ACH	\$ 9.014	\$ 23.590
Gastos custodia portafolio de inversión	<u>41.972</u>	<u>80.183</u>
	<u>\$ 50.987</u>	<u>\$ 103.773</u>

- (1) Corresponde al ingreso que la Sociedad percibió por la venta de la participación del Fondo de Inversión Colectiva Grandes Superficies.

Skandia Sociedad Fiduciaria S.A., de acuerdo con la NIIF 15, registró la venta de derechos del Fondo de Inversión Colectiva Grandes Superficies como un ingreso extraordinario.

Adicionalmente, el 15 de noviembre de 2019 se realizó Asamblea de Inversionistas del Fondo de Inversión Colectiva Grandes Superficies, en la cual se aprobó sustituir la sociedad administradora del Fondo de Inversión Colectiva Grandes Superficies por Alianza Fiduciaria S.A. (la "NUEVA SA"), y Skandia Sociedad Fiduciaria S.A. continuará con sus labores de sociedad administradora hasta tanto se termine el proceso de sustitución de la sociedad administradora del Fondo de Inversión Colectiva Grandes Superficies de conformidad con los términos y condiciones establecidos en el reglamento del fondo. Se estima que la sustitución de sociedad administradora ocurra en febrero de 2020. Por la labor de administración a partir del 16 de noviembre de 2019 y hasta la fecha de sustitución, Skandia Sociedad Fiduciaria recibirá 25 puntos básicos anuales de la comisión.

26 COSTOS FINANCIEROS NETOS

Este valor corresponde a los ingresos por concepto de intereses bancarios, percibidos de las cuentas de ahorros y los respectivos gastos para diciembre de 2019 y 2018, por valor de \$92.909 y \$4.372 respectivamente.

27 ARRENDAMIENTO

27.1 Arrendamientos como arrendatario

La Sociedad mantiene un contrato de arrendamiento con Skandia Holding de Colombia S.A y Skandia Seguros de Vida S.A, relacionado con el uso del espacio físico de las oficinas del edificio

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

de la Avenida 19, a pesar de que este contrato está dentro del alcance de la NIIF 16, se reconoce mensualmente directamente en el estado de resultados debido a que los pagos por arrendamiento son totalmente variables, porque equivalen al 1.2% sobre el valor promedio de los ingresos de la Compañía excluyendo el ingreso por dividendos y método de participación..

La información sobre los arrendamientos para los que la Sociedad es un arrendatario es presentada a continuación:

a. Importes reconocidos en resultados

2019- Arrendamientos bajo NIIF 16	\$	344.170
2018 – Arrendamiento operativo bajo NIC 17		67.087

b. Pagos Futuros

Las salidas de efectivo futuras a las que la Sociedad está potencialmente expuesta por este arrendamiento corresponde a \$ 200.020, este valor fue estimado con base en el promedio de los ingresos operacionales proyectados de la Sociedad al 30 de septiembre de 2020 multiplicados por el 1.2%.

28 COMPROMISOS DE CAPITAL

Los objetivos de la Sociedad en cuanto al manejo adecuado de su capital, están orientados a cumplir con lo dispuesto en el artículo 1 del Decreto 1895 del 11 de Septiembre de 2012 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, con el cual se modifica el artículo 2.5.3.1.1 del Título 3 del Libro 5 de la parte 2 del Decreto 2555 de 2010, referente a:

- a. Mantener permanentemente y acreditar ante la Superintendencia Financiera de Colombia niveles adecuados de patrimonio, cumpliendo como mínimo con la relación de solvencia.
- b. La relación de solvencia mínima será del 9%, de los activos ponderados por niveles de riesgo, también determinados por las normas legales.

En virtud de la expedición del Decreto 415 de 2018 el Gobierno Nacional consideró necesario actualizar y unificar la regulación respecto del margen de solvencia de los administradores de activos de terceros y de acuerdo a la Circular Externa 010 del 24 de mayo de 2019 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, el margen de solvencia de las sociedades fiduciarias cambia a partir del mes de junio de 2019. Dentro de los cambios representativos que presenta el nuevo margen de solvencia, se encuentra la inclusión de la exposición al riesgo de mercado, exposición al riesgo operacional en el que se reportan los ingresos por comisión de administración clasificados por tipo de fiducia, APNR categoría I “activos de máxima seguridad, APNR categoría II “activos de alta seguridad y APNR categoría III “otros activos de riesgo”.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad ha cumplido adecuadamente con los requerimientos de capital. La relación de solvencia de los periodos anteriormente mencionados es la siguiente:

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre de 2019	
	Valor bruto	Valor ponderado
Capital suscrito y pagado	\$ 48.491.484	
Reservas	29.862.530	
Utilidades no distribuidas ej anteriores	90.710.373	
Utilidades del ejercicio (10%)	<u>4.642.631</u>	
Patrimonio básico antes de deducciones	173.707.018	
Revalorización de activos (otras ganancias o pérdidas no realizadas - ORI)	1.163.908	
Patrimonio adicional	1.163.908	
Reserva de estabilización de rendimientos de los negocios fiduciarios del Fonpet	32.916.053	
Patrimonio técnico	141.954.873	
Exposición al riesgo de mercado		
Valor de exposición en riesgo de mercado	2.414.629	
Exposición al riesgo operacional		
Ingresos por comisiones de administración		
Fiducia de inversión	2.337.862	
Fiducia de administración	410.285	
Fondos de Inversión Colectiva	10.775.271	
Fondo Nacional de Pensiones de las Entidades Territoriales FONPET	2.490.976	
De los demas negocios fiduciarios de la seguridad social	<u>352.829</u>	
Total	<u>\$ 16.367.223</u>	12%
APNR Categoría I activos de máxima seguridad		
Cuenta caja, depósitos a la vista en entidades sometidas a vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia	<u>\$ 1.225.562</u>	
APNR Categoría III otros activos de riesgo		
Las inversiones en acciones cuyo emisor no cuente con un adecuado gobierno corporativo y mecanismos de liquidez	165.647.175	82.823.588
Saldo de otros activos ponderados por nivel de riesgo provenientes de saldos reportados en el CUIF, no deducidos en el cómputo del patrimonio técnico y no	19.076.186	18.519.474

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre de 2019	
	Valor bruto	Valor ponderado
incluidos en las categorías I y II (unidades de captura 08 y 09)		
Saldo en pesos de los excesos de la reserva de estabilización de rendimientos de los Patrimonios Autónomos del FONPET	<u>4.263.789</u>	<u>852.758</u>
Total	<u>\$ 188.987.150</u>	<u>\$ 102.195.819</u>
Total activos ponderados por nivel de riesgo	<u>\$ 190.212.713</u>	<u>\$ 102.195.819</u>
Relación de solvencia		
Patrimonio Técnico	141.954.873	
APNRS	102.195.819	
Exposición de riesgo de mercado (Ver Rm)	26.829.206	
Exposición de Riesgo Operacional (Ver Ro)	21.822.965	
Relación de solvencia	94.10%	

	31 de diciembre de 2018	
Margen de solvencia	<u>\$ 116.455.592</u>	
Con el siguiente detalle:		
Patrimonio básico		
Capital suscrito y pagado	\$ 48.491.484	
Reservas	27.101.821	
Utilidades no distribuidas ejercicios anteriores	90.710.373	
Utilidades del ejercicio (10%)	3.089.190	
Patrimonio FIC's/100	<u>(9.422.137)</u>	
	<u>\$ 159.970.731</u>	
Patrimonio adicional		
Valorización propiedades e inversiones - Sin cotización en Bolsa (50%)	\$ 1.153.308	
Reservas de estabilización		
Participación en recursos administrados P.A. Fonpet mar16 * (1%)	<u>(42.657.724)</u>	
Total patrimonio técnico	<u>\$ 118.466.315</u>	

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Fonpet

Promedio ingresos por comisiones en el P.A. Fonpet últimos 36 meses	\$ <u>7.775.478</u>
Dividido en 3	\$ <u><u>2.591.826</u></u>

**31 de diciembre
de 2018**

Base patrimonios distintos al Fonpet

Total activos administrados P.A. pensionales distintos al Fonpet	\$ 90.278.869
Títulos emitidos por la nación o Banrepublica p.a. distintos al Fonpet	<u>(9.937.169)</u>
	80.341.700

Patrimonio adecuado

Promedio ingresos por comisiones Fonpet por el trece por ciento (13%)	336.938
Base patrimonios distintos al Fonpet dividido en 48	<u>1.673.785</u>
Total patrimonio adecuado	\$ <u><u>2.010.723</u></u>
Exceso o defecto (patrimonio técnico - patrimonio adecuado)	\$ <u><u>116.455.592</u></u>

29 CONTINGENCIAS

De acuerdo al análisis realizado a las partidas conciliatorias de bancos de los productos administrados, existe una posible probabilidad de desembolso de recursos por parte de la Sociedad de \$ 11.262.

Al 31 de diciembre de 2019, se presentan las siguientes contingencias legales:

- Un (1) proceso administrativo adelantado por Skandia Sociedad Fiduciaria S.A. en contra de un proceso de contratación estatal en el cual se pretende la nulidad de unos actos administrativos relacionados con el mismo y el pago de perjuicios a favor de la Sociedad. Esta contingencia se considera probable debido a que el fallo a favor tiene una probabilidad superior al 50%.
- El Fondo de Inversión Colectiva Inmobiliario administrado por la Sociedad Fiduciaria inició tres (3) procesos ejecutivos en la ciudad de Cali por el incumplimiento de tres contratos de arrendamiento. Esta contingencia se considera probable debido a que el fallo a favor tiene una probabilidad superior al 50%.

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

30 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

a. Controladora última y Controladora Inmediata

De acuerdo a la Ley 222 de 1995, la controladora última en Colombia es Skandia Holding S.A con una participación directa de 87.03%, las transacciones celebradas con esta entidad corresponden a:

	2019	2018
Recuperación comisión ACH (1)	\$ 350	\$ 441
Gasto contrato de colaboración (2)	-	49.494
Arrendamiento	86.766	16.913

- (1) Los pagos realizados a través de este canal o medio de pago son facturados directamente a la Fiduciaria y esta realiza un recobro a las demás compañías del grupo.
- (2) Corresponde a la figura por medio del cual las compañías del grupo dueñas del edificio principal realizan el cobro del uso del inmueble, a partir de octubre de 2018, la Sociedad bajo NIIF 16 firmó un nuevo contrato de arrendamiento cancelando el anterior contrato de colaboración.

b. Compensación recibida por el personal clave de gerencia

La Gerencia clave incluye al Presidente y Vicepresidentes de la Sociedad. La compensación recibida por el personal clave de la Gerencia se compone de lo siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Beneficios de corto plazo	\$ 11.240	\$ 8.171
Beneficios de largo plazo (1)	-	13.789
	<u>\$ 11.240</u>	<u>\$ 21.960</u>

(1) La Sociedad a 31 de diciembre de 2018 contemplaba la prima no salarial de antigüedad como beneficio a largo plazo. Sin embargo por autorización de la alta gerencia este beneficio a 31 de diciembre de 2018 finalizó, en el año 2019 se realizaron los últimos pagos correspondientes con este beneficio al personal clave de la gerencia. El movimiento del año es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
A 1 de enero	\$ 13.789	\$ 28.254
Ajuste de provisión	8.691	(14.465)
Pagos a los empleados a 31 de diciembre	<u>(22.480)</u>	<u>-</u>
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 13.789</u>

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

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.

c. Otras partes relacionadas

Miembros de Junta Directiva

Los términos y condiciones de las transacciones con los miembros de Junta Directiva no se realizaron en condiciones más favorables que las disponibles, o las que podrían haberse esperado razonablemente que estuvieran disponibles. La naturaleza de estas transacciones corresponde a la prestación de servicios por honorarios, el gasto por este concepto a 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de \$54.854 y \$30.190 respectivamente.

Subsidiaria

De acuerdo a la Ley 222 de 1995, Skandia Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías S.A y Skandia seguros de Vida S.A. son subsidiarias de la compañía porque, Skandia Sociedad Fiduciaria S.A. tiene una participación directa del 50.36% y 12.07% respectivamente, detallada en la nota 10. Las transacciones celebradas son:

	2019	2018
Recuperación comisión ACH (1)	\$ 59.050	\$ 88.296
Gasto por servicio uso de red	21.698	23.773
Gasto por contrato de colaboración (2)	-	115.485
Gasto arrendamiento	240.919	39.463

- (1) Los pago realizados a través de este canal o medio de pago son facturados directamente a la Sociedad Fiduciaria y esta realiza un recobro a las demás administradoras del grupo.

Adicionalmente la Sociedad Fiduciaria al 31 de diciembre de 2019 tiene un saldo de \$40.486.161 por ingresos derivados de la valoración del método de participación.

- (2) Corresponde a la figura por medio del cual las compañías del grupo dueñas del edificio principal realizan el cobro del uso del inmueble, a partir de octubre de 2018, la Sociedad bajo NIIF 16 firma un nuevo contrato de arrendamiento cancelando el anterior contrato de colaboración.

Entidades miembros del mismo Grupo Skandia Colombia

Las compañías del grupo realizan prestación de servicios entre sí, los montos fueron facturados con base en tarifas normales de mercado. Estos servicios vencen y deben ser pagados bajo condiciones normales de pago.

(Continúa)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019	Skandia Seguros de Vida S.A.	Skandia Valores Comisionista de Bolsa S.A.	Skandia Administradora de pensiones
Recuperación ACH (1)	\$ 7.161	\$ 1.268	\$ 50.622
Gasto arrendamiento	240.919	-	-
Gasto por uso de red	-	-	21.698
31 de diciembre de 2018	Skandia Seguros de Vida S.A.	Skandia Valores Administradora Comisionista de Bolsa S.A.	Skandia Administradora de pensiones
Recuperación ACH (1)	\$ 13.149	\$ 2.124	\$ 73.023
Gasto Contrato de colaboración (2)	115.485	-	-
Gasto arrendamiento	39.462	-	-
Gasto por uso de red	-	-	23.773

- (1) Los pagos realizados a través de este canal o medio de pago son facturados directamente a la Administradora Fiduciaria y esta realiza un recobro a las demás administradoras del grupo.
- (2) Corresponde a la figura por medio del cual las compañías del grupo dueñas del edificio principal realizan el cobro del uso del inmueble, a partir de octubre de 2018, la Sociedad bajo NIIF 16 firmó un nuevo contrato de arrendamiento cancelando el anterior contrato de colaboración.

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.

Entidades del grupo CMIG International

Durante el año 2019, la Sociedad no presentó transacciones con las entidades pertenecientes al grupo CMIG internacional.

31 APROBACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros separados y las notas que se acompañan fueron aprobados por Junta Directiva y el Representante Legal, el 26 de febrero de 2020, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

32 HECHOS POSTERIORES

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y hasta la fecha del informe del Revisor Fiscal que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la Sociedad.