

**Skandia Sociedad Fiduciaria S.A.**

Informe del Revisor Fiscal

Al 31 de diciembre de 2021

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2020)

En virtud de lo establecido en el artículo 11.2.4.1.1 del Decreto 2555 de 2010, nos permitimos informar que los estados financieros de la Sociedad no requieren de autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia para su aprobación por parte de la Asamblea General de Accionistas.



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

Teléfono 57 (1) 6188000  
57 (1) 6188100

home.kpmg/co

## **INFORME DEL REVISOR FISCAL**

Señores Accionistas  
Skandia Sociedad Fiduciaria S.A.:

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros**

#### **Opinión**

He auditado los estados financieros de Skandia Sociedad Fiduciaria S.A. (la Fiduciaria), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y los estados 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 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 2021, 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 al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 4 de marzo de 2021, expresé 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**

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros 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 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, 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**

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros 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.

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, 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.
- Evaluó 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 concluyera que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros 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.
- Evaluó la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.
- Obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros del grupo. Soy responsable por la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Sigo siendo el único responsable por mi opinión de auditoría.

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 2021:
  - 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 adecuada administración y provisión de los bienes recibidos en pago y con la implementación e impacto en el estado de situación financiera y en el estado de resultados y otro resultado integral de los sistemas de administración de riesgos aplicables.
- e) Existe concordancia entre los estados financieros 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 1° y 3° 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 8 de marzo de 2022.

- 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 al 31 de diciembre de 2021 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 Grandes Superficies  
Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Skandia Comprar para Arrendar I  
Fondo de Inversión Colectiva con Pacto de Permanencia Skandia Dinámico  
Fondo Inversión Colectiva Cerrado Inmobiliario Skandia CAT IV  
Fondo Inversión Colectiva Cerrado Inmobiliario Skandia CAT V



Fondo Inversión Colectiva Cerrado Inmobiliario Skandia CAT VI

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 II (6-3-9902)  
Patrimonio Autónomo San Pablo III (6-3-9903)  
Patrimonio Autónomo San Pablo IV (6-3-9906)  
Patrimonio Autónomo San Pablo 1E (6-3-74190)  
Patrimonio Autónomo San José (6-3-10352)  
Patrimonio Autónomo Saint Anthony (6-3-10357)  
Patrimonio Autónomo Aguas de Pereira (6-3-9916)  
Patrimonio Autónomo Perenco (6-3-9911)  
Patrimonio Autónomo Sorteo Extraordinario de Colombia (6-3-11949)  
Encargo Fiduciario Zurich Colombia Seguros (1-1-9888)  
Encargo Fiduciario Fimbra (1-2-9890)  
Patrimonio Autónomo Fideicomiso Cesa (1-1-52242)  
Patrimonio Autónomo Biofix-consejos Comunitarios Arlequín (3-1-94957)

Ana María Rodríguez Abella  
Revisor Fiscal de Skandia Sociedad Fiduciaria S.A.  
T.P. 165704 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.

8 de marzo de 2022



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

Teléfono 57 (1) 6188000  
57 (1) 6188100

home.kpmg/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 2021, 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 Sociedad 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 Sociedad o de terceros que estén en su poder.

### **Responsabilidad de la administración**

La administración de la Sociedad 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 (Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), Sistema de Administración de Riesgos de Liquidez (SARL), Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM), Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) y Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC) y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén 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 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 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 (Revisada) aceptada en Colombia (International Standard on Assurance Engagements – ISAE 3000, por sus siglas en inglés, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - International Auditing and Assurance Standard Board – IAASB, por sus siglas en inglés y traducida al español en 2018). 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, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados SARLAFT, SARL, SARM, SARO y SAC y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén 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 Sociedad, aplica el Estándar Internacional de Control de Calidad No. 1 y, en consecuencia, mantiene un sistema completo 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 los sistemas de administración de riesgos implementados SARLAFT, SARL, SARM, SARO y SAC y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén 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 2021. 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 los sistemas de administración de riesgos SARLAFT, SARL, SARM, SARO y SAC y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén 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 Sociedad.



- 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 el 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 Sociedad durante el período cubierto y validación de su implementación.
- Evaluación de si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados SARLAFT, SARL, SARM, SARO y SAC y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén 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 Sociedad, 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 y 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 Sociedad, 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 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 incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados SARLAFT, SARL, SARM, SARO y SAC y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con lo en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.


Ana María Rodríguez Abella  
Revisor Fiscal de Skandia Sociedad Fiduciaria S.A.  
T.P. 165704 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.

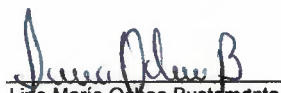
8 de marzo de 2022


SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Estado Separado de Situación Financiera  
(Expresado en miles de pesos)

ACTIVO	Nota	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Efectivo	7	\$ 334,357	\$ 7,481,371
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados:			
Instrumentos representativos de deuda	8	2,230,900	-
Instrumentos de patrimonio y participación	8	31,365,471	41,002,518
Inversiones a variación patrimonial con cambios en el ORI	8	531,012	525,331
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI	8	550,650	401,717
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	9	2,541,791	4,283,086
Activo por impuestos corrientes	15	1,330,859	-
Inversiones a método de participación patrimonial	10	195,281,866	181,167,002
Propiedad y equipo, neto	11	475,209	619,885
Propiedades de inversión	12	3,006,121	2,807,003
Activos intangibles, neto	13	9,690,008	10,578,094
Activos no financieros	14	254,770	130,394
Impuesto de renta diferido	15	1,106,206	596,074
Total activo		<u>\$ 248,699,220</u>	<u>\$ 249,592,475</u>
 <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
Pasivo			
Pasivos por arrendamiento	16	\$ 238,508	329,310
Cuentas por pagar	17	1,061,778	1,071,217
Beneficios a empleados	18	3,119,725	2,814,670
Provisiones	19	4,339	61,184
Pasivos por impuestos corrientes		-	1,271,160
Pasivos no financieros	20	793,527	1,953,193
Total pasivo		<u>5,217,877</u>	<u>7,500,734</u>
 Patrimonio			
Capital suscrito y pagado	21	48,491,484	48,491,484
Reservas		52,382,046	49,917,434
Utilidad del periodo		48,606,926	49,827,285
Ganancias retenidas		91,435,888	91,435,889
Ganancias no realizadas		796,755	650,295
Superávit por el método de participación patrimonial		1,768,244	1,769,354
Total patrimonio		<u>243,481,343</u>	<u>242,091,741</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 248,699,220</u>	<u>\$ 249,592,475</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

  
Ana María Rodríguez Abella  
Revisor Fiscal de  
Skandia Sociedad Fiduciaria S.A  
T. P. 165704-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 8 de marzo de 2022)


(\*) 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 preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Sociedad.


**SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.**  
**Estado Separado de Resultados y Otro Resultado Integral**  
**(Expresado en miles de pesos)**

	Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre	
		2021	2020
<b>Operaciones continuas</b>			
<b>Ingreso neto de actividades ordinarias</b>			
Ingresos por comisiones	22.1	\$ 21,963,844	\$ 21,902,183
Ingresos en operaciones conjuntas	22.2	432,030	3,434,576
Gastos en operaciones conjuntas	22.2	(721,332)	(684,185)
Gastos por comisiones	22.3	<u>(3,723,550)</u>	<u>(3,401,499)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<b>17,950,992</b>	<b>21,251,075</b>
<b>Ganancia por valoración de inversiones a valor razonable - Instrumentos de deuda</b>		<b>6,598</b>	<b>-</b>
<b>(Pérdida) ganancia por valoración de inversiones a valor razonable - Instrumentos de patrimonio y participación</b>		<b>(1,137,048)</b>	<b>3,822,676</b>
Ganancia por diferencia en cambio		2,170	1,982
Dividendos inversiones obligatorias	23	208,128	183,985
Gastos por beneficios a empleados	24	(7,246,750)	(7,362,472)
Otros ingresos y gastos, neto	25	227,751	400,805
Gastos generales de administración	26	(5,546,325)	(5,360,741)
Gastos por depreciación y amortización		(1,445,272)	(1,413,033)
Deterioro (recuperación) de cuentas por cobrar		(963)	819
Pérdida por deterioro activos intangibles	13	-	(634,414)
Ingreso (costo) financiero, neto	25	323,646	(433,304)
Pérdida por deterioro de activos		(888)	-
Ganancia método de participación patrimonial		<u>45,779,913</u>	<u>42,743,731</u>
<b>Utilidad antes de impuestos sobre la renta</b>		<b>49,121,952</b>	<b>53,201,109</b>
<b>Gasto de impuesto sobre la renta</b>	15	<u>(515,026)</u>	<u>(3,373,824)</u>
<b>Utilidad del periodo</b>		<b>\$ 48,606,926</b>	<b>\$ 49,827,285</b>
<b>Otro Resultado Integral</b>			
<b>Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado:</b>			
Inversiones medidas a variación patrimonial con cambios en el ORI		\$ 5,682	\$ (3,635)
Inversiones medidas a valor razonable con cambios en el ORI		148,933	90,869
Revaluación de propiedad y equipo	11	(5,327)	2,602
Impuesto diferido propiedad y equipo	15	(2,828)	1,489
Participación de otro resultado integral contabilizados utilizando el método de participación patrimonial que no se reclasificará al resultado.		<u>(1,110)</u>	<u>508</u>
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado, neto de impuestos</b>		<b>145,350</b>	<b>91,833</b>
<b>Total estado de resultados y otro resultado integral</b>		<b>\$ 48,752,276</b>	<b>\$ 49,919,118</b>

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

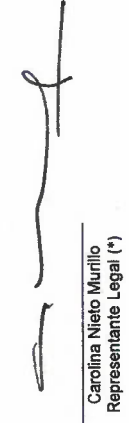
  
 Ana María Rodríguez Abella  
 Revisor Fiscal de  
 Skandia Sociedad Fiduciaria S.A.  
 T. P. 165704-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 8 de marzo de 2022)

(\*) 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 preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Sociedad.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en miles de pesos)

Nota	Capital suscrito y pagado	Reservas	Utilidad del periodo	Ganancias retenidas	Ganancias no realizadas	Total patrimonio neto
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020						
Saldo al 1 de enero de 2020	\$ 48,491,484	\$ 29,862,530	\$ 46,426,311	\$ 91,435,888	\$ 2,327,816	\$ 218,544,029
Por el periodo acumulado al 31 de diciembre de 2020						
Traslado de utilidades del periodo a ganancias retenidas	-	-	(46,426,311)	46,426,311	-	-
Constitución reserva	-	20,054,904	-	(20,054,904)	-	-
Pago de dividendos en efectivo a razón de \$54,383,582 por acción sobre 484,914,844 acciones pagadas el 31 de mayo de 2020.	-	-	-	(26,371,406)	-	(26,371,406)
Inversiones medidas por el método de participación patrimonial	-	-	-	-	508	508
Inversiones medidas a variación patrimonial con cambios en el ORI	-	-	-	-	(3,635)	(3,635)
Inversiones medidas a valor razonable con cambios en el ORI	-	-	-	-	90,869	90,869
Revaluación de propiedad y equipo	-	-	-	-	2,602	2,602
Impuesto diferido propiedad y equipo	-	-	-	-	1,489	1,489
Utilidad del periodo	-	-	49,827,285	-	-	49,827,285
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>\$ 48,491,484</b>	<b>\$ 49,917,434</b>	<b>\$ 49,827,285</b>	<b>\$ 91,435,889</b>	<b>\$ 2,419,649</b>	<b>\$ 242,091,741</b>
Saldo al 1 de enero de 2021	\$ 48,491,484	\$ 49,917,434	\$ 49,827,285	\$ 91,435,889	\$ 2,419,649	\$ 242,091,741
Por el periodo acumulado al 31 de diciembre de 2021						
Traslado de utilidades del periodo a ganancias retenidas	-	-	(49,827,285)	49,827,285	-	-
Constitución reserva	-	2,464,612	-	(2,464,612)	-	-
Pago de dividendos en efectivo a razón de \$97,672,147 por acción sobre 484,914,844 acciones pagadas el 31 de marzo de 2021.	-	-	-	(47,362,674)	-	(47,362,674)
Inversiones medidas por el método de participación patrimonial	-	-	-	-	(1,110)	(1,110)
Inversiones medidas a variación patrimonial con cambios en el ORI	-	-	-	-	5,682	5,682
Inversiones medidas a valor razonable con cambios en el ORI	-	-	-	-	148,933	148,933
Revaluación de propiedad y equipo	-	-	-	-	(5,327)	(5,327)
Impuesto diferido propiedad y equipo	-	-	-	-	(2,828)	(2,828)
Utilidad del periodo	-	-	48,606,926	-	-	48,606,926
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>\$ 48,491,484</b>	<b>\$ 52,382,046</b>	<b>\$ 48,606,926</b>	<b>\$ 91,435,888</b>	<b>\$ 2,564,999</b>	<b>\$ 243,481,343</b>

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

  
Carolina Nieto Murillo  
Representante Legal (\*)

  
Ana María Rodríguez Abella  
Revisor Fiscal de  
Skandia Sociedad Fiduciaria S.A.  
T. P. 165704-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 8 de marzo de 2022)

(\*) 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 preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Sociedad.


SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Estado Separado de Flujos de Efectivo  
(Expresado en miles de pesos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre	
	2021	2020
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad del periodo	\$ 48,606,926	\$ 49,827,285
Conciliación entre la utilidad del periodo y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	11 171,475	99,504
Amortización de intangibles	13 1,273,797	1,313,529
Pérdidas por deterioro del valor de intangibles	-	634,414
Baja propiedad y equipo	888	-
(Utilidad) pérdida valoración propiedad de inversión	(81,085)	162,725
Deterioro (recuperación) cuentas por cobrar	963	(819)
Ganancia por método de participación patrimonial	(45,779,913)	(42,743,731)
Pérdida (ganancia) en valoración de inversiones	1,130,449	(3,822,676)
Gasto por impuesto de renta corriente	1,027,987	3,373,824
Ingreso por impuesto diferido	(512,961)	(65,874)
Gasto por provisión de bonificaciones	1,322,601	-
Intereses pagados por pasivo de arrendamientos	11,804	-
<b>Cambios en activos y pasivos operacionales:</b>		
Disminución (aumento) cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	1,740,332	(1,724,423)
Disminución por impuestos corrientes	(2,619,613)	(2,587,933)
Aumento por impuesto diferido	2,829	-
Aumento (disminución) activos no financieros	(124,376)	52,812
Aumento activos por derecho de uso	-	(352,196)
(Disminución) aumento cuentas por pagar	(9,392)	364,756
(Disminución) aumento beneficios a empleados	(1,017,546)	1,172,384
(Disminución) aumento provisiones	(56,845)	56,032
Disminución (aumento) pasivos no financieros	(1,159,758)	868,270
Intereses pagados por pasivo de arrendamientos	(11,804)	(4,256)
Pago por impuestos a las ganancias	(1,010,393)	-
Flujo de efectivo provisto por las actividades de operación	<u>2,906,365</u>	<u>6,623,627</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Disminución (aumento) en inversiones	6,268,558	(75)
Dividendos recibidos	10 31,863,940	26,384,597
Adquisición de propiedad y equipo	11 (35,843)	(92,370)
Adquisición de intangibles	13 (385,711)	(311,539)
Aumento propiedades de inversión	(118,033)	-
Flujo de efectivo provisto por las actividades de inversión	<u>37,392,911</u>	<u>25,980,613</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación:</b>		
Pago de arrendamiento	(90,802)	22,886
Pago de dividendos en efectivo	21 (47,362,674)	(26,371,406)
Flujo de efectivo usado en las actividades de financiación	<u>(47,453,476)</u>	<u>(26,348,520)</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(7,154,200)	6,255,720
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo	7,186	89
Efectivo al inicio del periodo	7,481,371	1,225,562
Efectivo al final del periodo	<u>\$ 334,357</u>	<u>\$ 7,481,371</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

  
 Ana María Rodríguez Abella  
 Revisor Fiscal de  
 Skandia Sociedad Fiduciaria S.A.  
 T. P. 165704-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 8 de marzo de 2022)

(\*) 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 preparados con información tomada 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 2021  
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2020)  
(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 Conglomerado Financiero Skandia Colombia liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., no tiene sucursales ni agencias y el número de empleados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de 46 y 38 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 FIC's. Durante el año 2021 se constituyeron 4 fondos de inversión colectiva:

- Fondo de Inversión Colectiva con Pacto de Permanencia Skandia Dinámico
- Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Skandia CAT IV
- Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Skandia CAT V
- Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Skandia CAT VI

Dentro de las alternativas de inversión la Fiduciaria celebra también contratos de administración, pagos y de garantía.

La Fiduciaria no asume el control, los riesgos ni el beneficio, según lo establecido en el reglamento y/o contratos en las cláusulas de derechos y obligaciones tanto del fideicomitente o adherente inversionista.

La Sociedad Fiduciaria al cierre de diciembre del año 2021, tiene participación en el Consorcio SOP 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 conglomerado Skandia en Colombia que elabora y presenta los estados financieros consolidados es Skandia Holding de Colombia S.A. con domicilio en Bogotá, Colombia. La controladora última del conglomerado es China Minsheng Investment Group Corp., Ltd (CMIG).

## 2. BASES DE PREPARACIÓN

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, 2270 de 2019 y 1432 de 2020 y 938 de 2021. Las NCIF aplicables en 2021 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

(Continúa)

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

Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB durante el segundo semestre de 2020.

La Sociedad 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 patrimonial, 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 Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías S.A., en un 50.36%.

La Sociedad no adoptó la alternativa que permitió el Decreto 1311 del 20 de octubre de 2021 de reconocer contablemente con cargo a los resultados acumulados en el patrimonio y solo por el año 2021, la variación en el impuesto de renta diferido, derivada del aumento de la tarifa del impuesto de renta, según lo establecido en la Ley de Inversión Social 2155 de septiembre de 2021.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados. Skandia Sociedad Fiduciaria S.A., en consecuencia, no elabora estados financieros consolidados aplicando la excepción del párrafo 4(a) de la NIIF 10 y en atención a los requerimientos de la Ley 222 de 1994.

## **2.1 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:

- Efectivo
- Inversiones a valor razonable con cambios en resultados
- Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI

(Continúa)

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

- Inversiones a variación patrimonial con cambios en el ORI.
- Las propiedades de inversión son medidas al valor razonable con cambios en resultados.
- Los terrenos y edificaciones reconocidas como propiedad y equipo son medidos por el modelo de revaluación con cambios en otro resultado integral.

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

## **2.2 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 ha sido redondeada a la unidad más cercana.

## **2.3 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 en 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, que no han sido considerados como críticos:

### **A. Juicios**

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

- Determinación del plazo de arrendamiento, si la Administradora está razonablemente segura de ejercer opciones de extensión.
- Determinación de control, influencia significativa o control conjunto sobre una inversión.

(Continúa)

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

## **B. Suposiciones e incertidumbres de las estimaciones**

La Sociedad no tiene identificados riesgos significativos que puedan resultar en un cambio material en los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020, por la aplicación de estos juicios o supuestos.

- 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.
- Tratamiento de incertidumbres tributarias.
- Reconocimiento y medición de provisiones y contingencias: supuestos clave sobre la probabilidad y magnitud de una salida de recursos.
- Evaluación de la existencia de indicadores de deterioro para determinar las pérdidas de deterioro de valor en los activos financieros y no 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.

## **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).

### **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 \$3,981.16 y a \$3,432.50 (en pesos) al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 respectivamente.

(Continúa)

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

### 3.2 Efectivo

Se considera 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 mensual.

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

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 con 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 participativos inscritos en el RNVE y listados en bolsas de valores en Colombia se valoran de acuerdo con el precio determinado por los proveedores de precios de valoración autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia, utilizando la siguiente fórmula:

$$VM = Q * P$$

Donde:

VM: Valor de mercado

Q: Cantidad de valores participativos.

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

A partir del 1 de junio de 2021, las participaciones en fondos de inversión colectiva cerrados, fondos de capital privado, patrimonios autónomos, o en procesos de titularización, inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores los cuales se valoran de acuerdo con el precio

(Continúa)

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

suministrado por el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el segmento correspondiente (antes se debían valorar teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora, al día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración).

Cuando el proveedor considere que no hay información suficiente de negociaciones o registros de operaciones en el mercado para calcular el valor razonable de las mismas se utiliza como insumo el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora al día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración.

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 Fondos 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 de 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 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 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 de transacción trasladado desde 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.

### **3.9 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.

(Continúa)

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

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.

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.

(Continúa)

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

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.

**3.10 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. Skandia Sociedad Fiduciaria S.A., cedió una parte de su participación a Fiduciaria de Occidente S.A., manteniendo una participación del 36.04%.

De acuerdo con la Circular Externa 021 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia, 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 22.2 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 propiedad 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:

<b>Clase de activo</b>	<b>Vida útil</b>
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, las Compañías Skandia en Colombia.

Un elemento de propiedad y equipo se da de baja cuando no cumpla con los requerimientos establecidos para que se reconozca como propiedad y equipo, es decir:

(Continúa)

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

- El activo no se encuentra disponible para su uso
- No se espera obtener beneficios económicos futuros que se deriven del uso continuo del activo
- Por venta del activo fijo

Un componente de propiedad y equipo se da de baja cuando se presente alguna de las siguientes situaciones:

- a. Donación: Se debe remitir memorando de baja cuyo soporte es el certificado de donación emitido por la empresa sin ánimo de lucro que está recibiendo el activo.
- b. Por su venta: Se debe suministrar memorando de baja cuyo soporte son tres cotizaciones con el valor de venta de activos similares. En este caso se debe informar al área de impuestos el valor de la venta para verificar pago de impuestos atribuibles.
- c. Chatarrización u obsolescencia: Suministrar memorando de baja cuyo soporte son las fotos de destrucción de la empresa contratada que realiza la destrucción del activo.
- d. Resultado de la toma física: Con base en el resultado de la conciliación física realizada por la empresa especializada, los activos catalogados como faltantes o fuera de inventario se dan de baja.

Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculadas como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se reconocen en el estado del resultado cuando se da de baja el activo.

### **3.12 Propiedades de inversión**

Las propiedades de inversión son activos que en principio cumplen con condiciones de ser clasificados como Propiedad 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.

(Continúa)

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

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:

<b>Clase de activo</b>	<b>Vida útil (Máximo)</b>
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 anualmente 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 Inmobiliario Cerrado 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 Inmobiliario y los beneficios económicos futuros.

(Continúa)

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

### 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 de este. Hacen parte de este beneficio los sueldos, salarios, primas legales y extralegales, vacaciones, cesantías, seguros de vida y aportes a cajas de compensación familiar. Adicionalmente se tienen los siguientes beneficios:

**Bonificación Mera liberalidad:** Bono por resultados el cual se ciñe al programa de bonificaciones y aplica para los colaboradores en función del cumplimiento de indicadores de la Sociedad. Se paga proporcional al tiempo laborado. La base de la bonificación es el salario mensual. Y su pago se realiza en marzo del año siguiente.

**Plan Beneficios Flexibles (Flex Points):** La Sociedad reconoce, por mera liberalidad una bolsa de puntos la cual se paga a través del canje de bonos que se pueden redimir en establecimientos de comercio y tiempo libre mediante plataforma adquirida por la Administradora.

Estos beneficios se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados.

(Continúa)

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

***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.

***Quinquenio***

Este beneficio finalizó en diciembre de 2018, consistía en un bono otorgado por mera liberalidad como reconocimiento a los años de servicio. Se otorgaba por cada 5 años laborados, según la autorización de la alta gerencia, el valor registrado como provisión al 31 de diciembre de 2018 se mantiene a los colaboradores que a la fecha de finalización del beneficio cumplían con los requisitos para obtenerlo, sobre este beneficio no se está constituyendo provisión, solo se realizan pagos frente a la obligación con corte a 31 de diciembre de 2018.

***Long Term Business Plan Incentives (LTBP)***

Beneficio otorgado a los miembros de Latam ExCo, el periodo de concesión de este beneficio es de 4 años, su pago es en efectivo, el primer pago por el 50% se realiza en marzo de 2023 y el segundo pago marzo de 2024.

***Deferred Short Term Incentive (DSTI)***

Beneficio otorgado a la alta gerencia por su contribución a los resultados comerciales obtenidos por la compañía, el periodo de concesión de este beneficio es de 3 años, el pago es en efectivo, el primer pago se realiza en marzo de 2023.

**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.

Provisiones por Multas, sanciones y litigios: Se reconocen cuando estas son probables a partir de los análisis realizados por el área específica. Estas provisiones se miden por la mejor estimación.

(Continúa)

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

Provisión contratos onerosos: Se reconoce cuando los beneficios esperados por la Sociedad, de un contrato son inferiores a los costos necesarios para cumplir las obligaciones estipuladas en el contrato.

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.

### **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 por 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

(Continúa)

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

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 esta opción con la alternativa de tomar el gasto de industria y comercio como deducible en un 100%, la Administradora tomará la opción de manejarlo como descuento tributario. A partir del año 2022 podrá ser descontado al 100%.

**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;

(Continúa)

## SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

- 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, 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.

(Continúa)

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

#### **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.

#### **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 Arrendamientos**

Al inicio de un contrato, la Compañía 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.

#### ***Reconocimiento Contable Como Arrendatario***

##### *a. Reconocimiento*

La Compañía 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 Compañía 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.

##### *b. Medición Inicial*

#### ***Del pasivo por arrendamiento***

La Compañía 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 Compañía utiliza la tasa incremental que tendría que pagar en la fecha de

(Continúa)

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

comienzo del arrendamiento por un préstamo de un periodo similar, y con una garantía similar, para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso, la cual está definida por la tasa cero cupón en pesos (CEC) informada por el proveedor de precios PRECIA S.A.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento corresponden a:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo por arrendamiento a cobrar.
- Pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa.
- Desembolsos previstos por la Compañía en virtud de garantías del valor residual.
- Precio de ejercicio de una opción de compra que la Compañía 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 Compañía 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 Compañía va a ejercer con razonable certeza esa opción.
- Los periodos cubiertos por una opción para terminar el arrendamiento si la Compañía no va a ejercer con razonable certeza esa opción.

En la fecha de evaluación, cuando la Compañía 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 Compañía para su uso. Incluye los periodos libres de rentas.

(Continúa)

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

Cuando se determina el periodo de arrendamiento, la Compañía 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
- Pagos anticipados por el arrendamiento.
- Costos estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación valorados de acuerdo con la NIC 37
- Menos los incentivos recibidos por el arrendamiento.

*c. Medición Posterior*

***Del pasivo por arrendamiento***

Se valora al costo amortizado mediante el uso del método de interés efectivo. La Compañía 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.

(Continúa)

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

- Disminución o condonación del canon de arrendamiento por cierto periodo de tiempo.

La compañía 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 Compañía reconoce el valor restante de la nueva medición en el resultado del periodo.

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

***Del activo por derecho de uso***

La Compañía 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.

***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 Compañía, o la Compañía 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 Compañía 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.

**3.22 Ingresos**

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

(Continúa)

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

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.

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.

La satisfacción de la obligación de desempeño se realiza a lo largo del tiempo, a medida que se presta el servicio, que considera la administración permanente y gestión de los recursos según los contratos con fideicomitentes o reglamentos de inversión. Su medición se realiza a través del método del producto, de acuerdo con las tarifas y condiciones de cada tipo de comisión.

### **3.23 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.

### **3.24 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

(Continúa)

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

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%

- 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 conglomerado Skandia Colombia y del Grupo CIMG Internacional.

#### 4 NORMAS EMITIDAS NO EFECTIVAS

A continuación, se relacionan la enmienda emitida por el IASB durante los años 2019 y 2020 que fue adoptada mediante el Decreto 938 de 2021, aplicables a partir del 1 de enero 2023 de mayor relevancia para la Sociedad, siendo voluntaria su aplicación anticipada siempre y cuando la norma lo permita. 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.

##### **NIC 16 - Propiedades, Planta y Equipo: Productos Obtenidos antes del Uso Previsto.**

La modificación trata sobre los costos atribuibles directamente a la adquisición del activo (que hacen parte elemento de Propiedad, planta y equipo) y se refieren a “los costos de comprobación de que el activo funciona adecuadamente (es decir, si el desempeño técnico y físico del activo es tal que puede usarse en la producción o el suministro de bienes o servicios, para arrendar a terceros o para propósitos administrativos)”. La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2022 y se permite su aplicación anticipada.

- Cualquier efecto sobre su aplicación se realizará de forma retroactiva, pero solo a los elementos de Propiedad, planta y equipo que son llevados al lugar y condiciones necesarias para que puedan operar de la forma prevista por la gerencia a partir del comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros en los que la entidad aplique por primera vez las modificaciones. Se reconocerá el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas (u otro componente de patrimonio según proceda) al comienzo del primer periodo presentado. No se espera tenga impacto en los estados financieros porque los costos de comprobación de que el activo funciona adecuadamente están a cargo del

(Continúa)

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

proveedor del suministro del activo, sin embargo, si se presentan este tipo de desembolsos es necesario identificarlos para reconocerlos como mayor valor el activo y realizar la respectiva revelación.

## 5 DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES

Los valores razonables de los activos 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 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.

(Continúa)

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

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.

A continuación, se determina la jerarquía de valor razonable de los instrumentos financieros medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre 2020:

31 de diciembre de 2021	Nivel 1	Nivel 2	Total
Otros emisores nacionales	\$ 2,230,900	\$ -	\$ 2,230,900
Instrumentos representativos de deuda total	<u>\$ 2,230,900</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,230,900</u>
Participación en fondos de pensiones y cesantías	\$ -	\$ 31,365,471	\$ 31,365,471
Acciones disponibles para la venta	<u>159,875</u>	<u>387,891</u>	<u>550,650</u>
Títulos de patrimonio total	<u>\$ 159,875</u>	<u>\$ 31,753,362</u>	<u>\$ 31,916,121</u>

(Continúa)

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

31 de diciembre de 2020	Nivel 1	Nivel 2	Total
Participación en fondos de pensiones y cesantías	\$ -	\$ 41,002,518	\$ 41,002,518
Acciones disponibles para la venta	<u>195,806</u>	<u>205,911</u>	<u>401,717</u>
Títulos de patrimonio total	<u>\$ 195,806</u>	<u>\$ 41,208,429</u>	<u>\$ 41,404,235</u>

Al 31 de diciembre de 2021 no se presentaron transferencias de niveles de jerarquías.

Durante el 2021 el valor de mercado de los títulos que componen el portafolio presentó un valor máximo de \$229,959,899, un valor mínimo de \$189,525,620 y un promedio de \$208,538,082.

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 en la nota 3.5 tales como, Servibanca S.A., teniendo en cuenta que estas acciones no son inscritas en la bolsa de valores 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.

#### **Activos a valor razonable medidos sobre una base no recurrente**

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 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.

(Continúa)

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

***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 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 por para este fin, y define cupos o límites máximos de exposición para cada uno de éstos, los cuales son aprobados por el Comité de Riesgos Financieros y/o Junta Directiva; posteriormente, estos cupos o límites son controlados diariamente y los excesos son reportados a la Alta Dirección y a la Junta Directiva. Los cupos de crédito e inversión agregan la exposición por emisiones, depósitos a la vista y a término definido y operaciones con instrumentos derivados

(Continúa)

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

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 con 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.

### ***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 2021 y 2020, 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):

(Continúa)

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

Calificación	31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado	% de concentración
A / A 2	\$ -	0%
AAA / Aaa	12,796	0%
Nación	2,230,900	6%
Acciones	550,649	2%
No requiere / Sin Calificación	31,365,471	91%
P-1	1,658	0%
F1+ / BRC 1+ / VrR 1+	150,995	0%
B / B 2	<u>173,608</u>	<u>1%</u>
Total	<u>\$ 34,486,077</u>	<u>100%</u>

Calificación	31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado	% de concentración
A / A 2	\$ 1,439	0%
F1+ / BRC 1+ / VrR 1+	6,961,835	15%
No requiere / Sin Calificación	<u>41,002,518</u>	<u>85%</u>
Grand Total	<u>\$ 47,965,792</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, 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

(Continúa)

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

(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 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado	% de concentración	Valor de mercado	% de concentración
Reserva estabilización				
Fonpet	\$ 31,365,471	90.95%	\$ 41,002,518	85%
Acciones ordinarias	550,650	1.60%	-	-
Depósitos a la vista	339,056	0.98%	6,963,273	15%
Títulos De Deuda Publica	<u>2,230,900</u>	<u>6.47%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 34,486,077</u>	<u>100%</u>	<u>\$ 47,965,791</u>	<u>100%</u>

### **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.

#### **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.

(Continúa)

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

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 2021:

Escala de calificación	Equivalente calificación de crédito externa	Saldo bruto en libros	Provisión estimada para pérdida por deterioro	Crédito deteriorado	Stage
Vigilada SFC – Calificada	BB a BBB-	\$ 639,042	\$ 96	No	1
Vigilada SFC – No Calificada	N.A	967,368	2,108	No	1
No Vigilada – Sin Calificación	N.A	<u>233,613</u>	<u>1,218</u>	No	1
Total		<u>\$ 1,840,023</u>	<u>\$ 3,424</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 al 31 de diciembre de 2020:

Escala de calificación	Equivalente calificación de crédito externa	Saldo bruto en libros	Provisión estimada para pérdida por deterioro	Crédito deteriorado	Stage
Vigilada SFC – Calificada	BB a BBB-	\$ 1,638,172	\$ 822	No	1
Vigilada SFC – No Calificada	N.A	826,824	592	No	1
No Vigilada – Sin Calificación	N.A	<u>266,274</u>	<u>1,293</u>	No	1
Total		<u>\$ 2,731,270</u>	<u>\$ 2,707</u>		

## 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.

(Continúa)

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

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 2021:

Instrumento	7 días	15 días	30 días	90 días	Valor del portafolio*
Efectivo	0.99	0.99	0.99	0.99	\$ 34,098
Acciones	0.47	0.47	0.47	0.47	
Renta Fija Nacional	<u>6.54</u>	<u>6.54</u>	<u>6.54</u>	<u>6.54</u>	
Total Total Activo Liquidable	<u>8.01</u>	<u>8.01</u>	<u>8.01</u>	<u>8.01</u>	
Total Pasivo Retirable	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
VaR Liquidez	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

\* El valor del fondo incluye el VPN de los activos del portafolio y cuentas de ahorro a valor razonable. 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 2020:

(Continúa)

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

Instrumento	7 días	15 días	30 días	90 días	Valor del portafolio*
Efectivo	14.39	14.39	14.39	14.39	\$ 48,368
Acciones	0.40	0.40	0.40	0.40	
Renta Fija Nacional	-	-	-	-	
Total Pasivo Retirable	-	-	-	-	
VaR Liquidez	-	-	-	-	

\* El valor del fondo incluye el VPN de los activos del portafolio y cuentas de ahorro a valor razonable. No se incluye el valor de las cuentas corrientes

La volatilidad generada por temas de relacionados con la pandemia de Covid – 19 se mantuvo durante 2021, sin que se presentaran descalces de liquidez en las diferentes bandas de tiempo a lo largo del año.

Quincenalmente, se monitorearon nuestros informes y no se presentó ningún tipo de alerta. Durante esta contingencia, el portafolio contó con la liquidez suficiente

### 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.

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

(Continúa)

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

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 trasmite 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, los resultados del VaR Regulatorio del portafolio a corte del 31 de diciembre de 2021 versus 31 de diciembre de 2020:

(Continúa)

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

	<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>31 de diciembre de 2020</b>
Tasa de interés CEC pesos - componente 1	\$ 9,799	\$ -
Tasa de interés CEC pesos - componente 2	1,112	-
Tasa de interés CEC pesos - componente 3	1,573	-
Tasa de cambio - TRM	2,690	19
Tasa de cambio - EURO / PESOS	2	2
Precio de acciones IGBC	6,552,510	5,480,710
Carteras colectivas	<u>29,717</u>	<u>33,864</u>
Valor en riesgo total	<u>\$ 6,561,659</u>	<u>\$ 5,485,355</u>

El valor en riesgo total difiere de la suma de sus componentes puesto que cada de uno de ellos no contribuye de manera lineal al total del efecto. Su cálculo se realiza según el Anexo 02 del capítulo XXI de la Superintendencia Financiera de Colombia.

***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 con el límite de descobertura 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 las inversiones a valor razonable con cambios en resultados y el disponible en todas las monedas excepto cuentas corrientes o recaudadoras:

	<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>31 de diciembre de 2020</b>
Peso Colombiano	\$ 34,310,812	\$ 47,964,353
Dólar Americano	175,135	1,316
Euro	<u>131</u>	<u>122</u>
Total	<u>\$ 34,486,078</u>	<u>\$ 47,965,791</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 de la Sociedad que devengan interés es la siguiente:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Instrumentos de tasa fija</b>		
Activos financieros	\$ 2,230,900	\$ -
<b>Instrumentos de tasa variable</b>		
Activos financieros	-	-
Total	<u>\$ 2,230,900</u>	<u>\$ -</u>

**6.4 Riesgo operacional**

Skandia, cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo Operacional –SARO-, soportado bajo la metodología de identificación, medición, control y monitoreo, tomando como referencia las mejores prácticas internacionales y de la industria.

En el manual de Riesgo Operacional se encuentran las políticas, normas y procedimientos que establecen la administración dentro de los niveles aceptados de riesgo. Asimismo, se cuenta con el manual de Plan de Continuidad y Contingencia del Negocio en caso de interrupciones en los procesos críticos.

Skandia lleva un registro de los eventos de riesgo operacional, suministrado por los Gestores de Riesgo, los cuales son insumo para la identificación de oportunidades de mejora en los procesos.

La supervisión de la gestión de riesgos se informa en el comité BRCC (Business, Risk and Compliance committee), de igual forma, los temas relevantes se elevan a la Junta Directiva en caso de ser necesario.

A 31 de diciembre de 2021, se ha obtenido un perfil de riesgos dentro del perfil aceptado por la entidad, se continúa promoviendo la gestión en los programas de sensibilización y entrenamiento en temas de Riesgo Operacional (SARO) y continuidad del Negocio (PCN), dando cobertura al personal interno y externo que le presta servicios a la entidad.

Adicionalmente, Skandia a lo largo del año ha desarrollado un plan de pruebas de continuidad, el cual contempla diferentes tipos y diferentes complejidades. Para el año 2021 se desarrollaron las siguientes pruebas.

Complejidad / Tipo	Tecnológica	Ciberseguridad	Operativa	Combinada
Alta	2	2	1	2
Media	3	0	0	0
Baja	0	0	0	0
Total	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>2</b>

(Continúa)

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

***Protección de datos personales***

Como responsable de los datos personales de los clientes de la compañía, implementa dentro de sus procesos y procedimientos actividades encaminadas al cumplimiento de los derechos, libertades y garantías constitucionales de los titulares de la información en virtud de lo contemplado en el artículo 15 de la Constitución Política de Colombia, la Ley 1266 de 2008 y la Ley 1581 de 2012, reglamentada por el decreto 1377 de 2013; así como las demás normas que la complementen, modifican, adicionen, reglamenten o deroguen.

Por lo anterior, como parte de las estrategias de fortalecimiento al sistema, durante el año 2021 se realizaron las siguientes actividades:

- Actualización de la Política de tratamiento de información y el Manual de Políticas y Procedimientos Internos de Protección de Datos Personales, los cuales articulan las directrices y responsabilidades en relación con la obtención, recolección, uso, circulación y supresión de los datos personales. Este conjunto de elementos cabe resaltar son de obligatorio cumplimiento por parte de todos los colaboradores, fuerza de distribución interna y externa, outsourcing y todo aquel que sea designado por el responsable para el tratamiento de datos personales; en el entendido que estos pueden ser encargado y/o usuarios de las bases de datos de la Compañía.
- Elaboración de la política y aviso de uso de Cookies, en cumplimiento a las normas y buenas prácticas a nivel nacional e internacional en materia de protección de datos personales y privacidad.
- Se dio continuidad a la elaboración de campañas de sensibilización y jornadas de capacitación internas y externas, enfocadas a transmitir las directrices y buenas prácticas emanadas por el Manual de Políticas y Procedimientos Internos de Protección de Datos Personales y la política de tratamiento de información; así como de brindar recomendaciones operativas de manera transversal a los procesos para realizar un adecuado tratamiento del dato en todo su ciclo de vida.
- De igual forma se dio continuidad al Comité de datos personales, el cual tiene un carácter consultivo en materia de protección de datos personales que se compone de un equipo interdisciplinario idóneo en temas técnicos, legales, de servicio entre otros. Durante el año el comité sesiono en tres (3) oportunidades, revisando temas relacionados con:
  - Revisión y aprobación de políticas, manuales, autorizaciones y demás documentos.
  - Gestión y tratamiento de incidentes de seguridad en datos personales.
  - Respuesta a requerimientos remitidos por la Superintendencia de Industria y comercio en relación con el reporte de incidentes de seguridad en datos personales.
  - Seguimiento de actividades que buscan mitigar la materialización de incidentes y robustecer las actividades inherentes de los procesos y/o los controles de estos, a fin de velar por el cabal cumplimiento de los principios de protección de datos y los derechos

(Continúa)

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

de los titulares a conocer, actualizar y rectificar la información que de ellos conservemos en las bases de datos administradas.

***Seguridad de la información y ciberseguridad***

Durante el año 2021 el área de Seguridad de la Información y Ciberseguridad desarrolló proyectos orientados a prevenir los riesgos de seguridad de información y mantener los pilares de confidencialidad, integridad y disponibilidad en la ejecución de la operación diaria.

Periódicamente el área acompañó y asesoró a la primera línea de defensa en identificar, mitigar y controlar los riesgos de seguridad de la información que pudieran surgir en el diseño e implementación de proyectos, nuevos productos, servicios y canales

Se realizaron diferentes ejercicios de hacking ético con el objetivo de encontrar vulnerabilidades dentro de la infraestructura de la compañía, las vulnerabilidades encontradas fueron debidamente socializadas con los responsables y se realizó el debido acompañamiento y posterior reprobación para asegurar que las diferentes vulnerabilidades hayan sido solucionadas.

Constantemente el área revisa los contratos relacionados con la compra de tecnología y se sostienen reuniones con los diferentes proveedores de tecnología para identificar, controlar y mitigar los riesgos que puedan afectar la seguridad de la información

**6.5. Informe de gestión del sistema de administración del riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo – SARLAFT 2021**

La Sociedad Fiduciaria en el desarrollo 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 Superintendencia Financiera de Colombia principalmente Parte I – Título IV – Capítulo IV de la Circular Externa 029 de 2014 modificada por la Circular Externa. 027 de 2020.

El área de Financial Crime Prevention, durante el año 2021, apoyo con la ejecución de procedimientos, procesos y controles tendientes a evitar riesgos relacionados con el Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo, así mismo, se adoptaron correctivos generados por resultados de la revisión de procesos, la optimización de procedimientos, la implementación de controles, las recomendaciones recibidas por Auditoría y Revisoría Fiscal, lo anterior alineado a las mejores prácticas internacionales y locales relacionadas con la prevención de LA/FT.

A continuación, las actividades que se adelantaron teniendo en cuenta que la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) presentó el SARLAFT 4.0 (CE 027 de septiembre de 2020), una nueva versión del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación al Terrorismo (SARLAFT). Con esta, se crea un espacio

(Continúa)

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

adecuado para avanzar en innovación y profundizar la inclusión financiera mediante la promoción de mecanismos tecnológicos.

Dentro de las actividades relevantes en el año 2021, se destaca la actualización de políticas, procedimientos y controles que permitieron robustecer las gestiones de la entidad sobre el adecuado conocimiento del cliente, aplicar y calibrar los modelos de perfilamiento sobre el comportamiento transaccional (Actualización del Modelo de Segmentación), y optimizar las actividades de monitoreo, generación y gestión de señales de alerta, identificación, análisis y reporte de operaciones sospechosas.

Actualizaciones al Manual SARLAFT, relacionadas con nuevos procesos debido a cambios normativos, ajustes en los procesos y procedimientos del área de Financial Crime Prevention, procesos de vinculación por medio de plataformas tecnológicas y canales virtuales aprobados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

En cumplimiento de la normatividad vigente, la Junta Directiva estableció 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 2021.

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.

La Entidad cuenta con el Oficial de Cumplimiento cuya posesión se aceptó por la Superintendencia Financiera de Colombia el 10 de junio de 2021, y su suplente, este último nombrado respectivamente el 28 de diciembre de 2020, en los dos cargos previo presentación y nombramiento de la Junta Directiva.

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

(Continúa)

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

Los procesos de control y monitoreo del SARLAFT contemplaron seguimiento por parte del Oficial de Cumplimiento en relación con la verificación de cumplimiento de los mecanismos e instrumentos de control adoptados, así como la oportuna remisión de reportes a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF) cumpliendo con los plazos establecidos a nivel normativo.

Los principales mecanismos de control utilizados, para garantizar una adecuada identificación, evaluación y administración del riesgo, comprendió los siguientes aspectos durante el año 2021:

***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 trimestralmente detallando:

- 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
- Correctivos ordenados por la Junta en anteriores periodos
- Documentos y pronunciamientos emanados de los entes de control y Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF).

En el año 2021 se realizó una sesión con los miembros del comité SARLAFT, con el objetivo de dar a conocer las gestiones de las actividades realizadas por parte del área de Financial Crime Prevention, en la gestión y administración del riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.

La entidad 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.

(Continúa)

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

**Monitoreo**

Se realizaron monitoreos que permitieron identificar situaciones que se salen del giro normal de las operaciones o que por su naturaleza y características son atípicas a la forma de operación del cliente (natural y jurídico) tanto en transacciones e inversiones. El resultado de los monitoreos fue entre otros: seguimiento de algunos clientes con el fin de fortalecer el conocimiento del cliente y contar con información objetiva para nuestros análisis LAFT, reportes a la UIAF de presuntas operaciones sospechosas, adición de alertas para monitoreos específicos, entre otras. Entre los monitoreos realizados se tienen:

*Vinculación a nuevos clientes con periodicidad trimestral*

Monitoreo de operaciones (transacciones), diarias y mensuales mediante las herramientas de gestión de alertas – Detectart y Segmentum

*Monitoreo de clientes Personas Políticamente Expuestas (PEP's) y relacionados*

Gestión alertas modelo de segmentación factores de riesgo

*Monitoreo clientes de nivel de riesgo alto, medio y bajo*

Se ejecutaron procesos de Due Diligence para los prospectos de clientes en los productos ofrecidos por la Compañía.

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.

Por otro lado, cabe señalar que se realizó un monitoreo constante para verificar la calidad de la data y se reforzaron las campañas de actualización de datos de cara a los clientes, de la mano con el área de Mercadeo.

Con el fin de identificar las fallas existentes en los procesos relacionados con errores de digitación en la información el momento del registro de información como la vinculación y actualización de datos de clientes, se generaron informes trimestrales de calidad y poblamiento para optimización de dicho proceso a nivel operativo.

Remisión de reportes Internos y Externos SARLAFT respecto de Operaciones Inusuales, Sospechosas, PEP's, retroactivo de listados vinculantes y PEP's.

**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 compañía.

(Continúa)

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

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).

La medición utiliza metodologías y técnicas descritas en el manual SARLAFT, presentando los resultados de la evolución de los riesgos a la Administración y Junta Directiva.

### **Control**

Se continuaron fortaleciendo los procedimientos de control con el objetivo de prevenir que la entidad fuere utilizada para el Lavado de Activos y/o Financiación del Terrorismo y para garantizar confiabilidad e integridad en la información que ingresa a los sistemas.

Es esencial recalcar que mediante la Circular Externa 027 de 2020 se acogen mejores prácticas (reconocidas en la Guía de Identidad Digital del GAFI) y se fijaron determinaciones que fortalecen la debida diligencia del beneficiario final, la aplicación de contramedidas en países de mayor riesgo, el requerimiento de información en las transferencias internacionales y nacionales, la debida diligencia en Personas Políticamente Expuestas (PEP's) y la supervisión en correspondencia transnacional.

De acuerdo con lo anterior, en lo corrido en el año de 2021, se establecieron actividades con el fin de asegurar dicha implementación y dio cumplimiento a los ajustes solicitados en dicha normativa.

### **Formación**

El área de Financial Crime Prevention, apoyo el cumplimiento del programa de formación establecido para el año 2021, realizando los cursos SARLAFT 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, es importante resaltar que el equipo de Financial Crime Prevention realizó el Curso en temas tal como:

Debida diligencia, utilización de herramientas como Power BI, Fatca (Ley de cumplimiento tributario de cuentas extranjeras) y CRS (Normativa Estándar Común de Reporte), Actualización de ROS- en línea con las actualizaciones dadas por la UIAF (Unidad de información y análisis financiero).

De otra parte, se realizó capacitación a Junta Directiva con el alcance y responsabilidades del SARLAFT 4.0, también se realizaron capacitaciones de refuerzo a la Fuerza Comercial en conceptos en Prevención de Lavado de Dinero y Financiación del Terrorismo, Corrupción y Soborno, y buenas prácticas normativas, al igual se emitieron boletines mensuales sobre temas de interés general en línea con este riesgo todos los colaboradores de la compañía.

(Continúa)

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

***Órganos de control***

El Área de Cumplimiento, durante el año 2021 recibió y dio oportuna respuesta a la totalidad de las solicitudes de las autoridades, se trata de requerimientos realizados por diversos entes del Estado que en cumplimiento de sus obligaciones legales solicitaron información de clientes o usuarios.

***Superintendencia Financiera de Colombia***

Durante el año 2021, la Superintendencia Financiera realizó solicitud de requerimientos y presentaciones, los cuales fueron respondidos oportunamente por la entidad.

***Revisoría Fiscal***

Durante el año 2021, la Revisoría Fiscal generó requerimientos de información trimestrales con el fin de evaluar y analizar el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y/o Financiación de Terrorismo de la entidad, resultado de estos, se recibieron informes donde se emiten conceptos y recomendaciones que se adoptan, atienden e implementan fortaleciendo la Prevención de LA/FT.

***Auditoría Interna***

La auditoría Interna realizó un análisis del cumplimiento del Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo y generó un informe, generando algunas recomendaciones, emitimos respuesta al informé indicando los planes de acción y los controles implementados por parte del área de Financial Crime Prevention para mitigar los riesgos relacionados con el SARLAFT.

La totalidad de observaciones realizadas tanto por auditoría interna como por revisoría fiscal, se atendieron y subsanaron tomando los correctivos oportunamente y cerrando issues asociados a dichas recomendaciones.

Es importante mencionar que la Sociedad Fiduciaria administra y gestiona el riesgo LA/FT en línea con la normatividad en dicha materia e igualmente se implementa buenas prácticas del sector, no obstante, el área Financial Crime Prevention continúa desarrollando actividades para mejorarlo y fortalecerlo.

***Prevención de fraude***

La visión estratégica y valores de nuestra compañía buscan el cumplimiento de altos estándares éticos definidos por la Junta Directiva y la Asamblea General. Esto aplica para la operación de la compañía Skandia Fiduciaria S.A., nos enfocamos en prevenir potenciales eventos de fraude, corrupción, soborno, prácticas indebidas y todo tipo de situaciones irregulares. Los principales mecanismos internos para gestionar la ética en la entidad son: la Línea Ética y el Código de Ética y Conducta, políticas de Prevención de fraude, Anticorrupción y Soborno, Prácticas Indebidas, entre otros.

(Continúa)

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

La compañía Skandia Fiduciaria S.A., cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Fraude (SARF), como parte de su cultura Organizacional. Este sistema está estructurado mediante herramientas e instrumentos difundidos a través de las políticas y procedimientos orientados a la prevención, detección y reporte de operaciones relacionadas con fraudes, prácticas indebidas, corrupción y soborno, el cual es objeto de evaluación continua, dando así cumplimiento al marco regulatorio dispuesto en la legislación Colombiana y reglamentado por la Superintendencia Financiera de Colombia, así como las recomendaciones y mejores prácticas internacionales en esta materia.

Las operaciones desarrolladas por la compañía se enmarcan en los estándares éticos, de control interno y cumplimiento normativo, los cuales tienen como eje las sanas prácticas financieras y de prevención, frente al cumplimiento de los objetivos comerciales de la compañía Skandia Fiduciaria S.A.

La entidad cuenta con los canales de denuncia, para que los grupos de interés puedan reportar cualquier denuncia, irregularidad, fraude, práctica indebida, o caso asociado a corrupción y soborno, los cuales son: Línea Anónima: 6584300 Ext 4040, correos: Área de prevención de fraude: [prevenciondefraude@skandia.com.co](mailto:prevenciondefraude@skandia.com.co) [lineaetica@skandia.com.co](mailto:lineaetica@skandia.com.co) Portal de Clientes: Opción Transparencia e Integridad <https://www.skandia.com.co/quienes-somos/informacion-corporativa/transparencia-e-integridad/Paginas/default.aspx>

Skandia Fiduciaria S.A., cuenta con políticas de Prevención de Fraude, Anticorrupción y Soborno y Prácticas Indebidas, buscando prevenir y gestionar estos eventos dentro de la entidad, direccionando y promoviendo los principios y valores promulgados en relación con nuestra ética empresarial. Sus objetivos incluyen promover una cultura ética para mitigar estos riesgos, en el relacionamiento con terceros, así como el establecimiento de lineamientos para prevenir, detectar, investigar y remediar efectiva y oportunamente estos eventos de corrupción, fraude y prácticas indebidas.

La entidad comprometida con el desarrollo de sus negocios a través de un modelo de gestión basado en riesgos, principios, lineamientos y objetivos socialmente responsables y en cumplimiento de sus valores y principios éticos hace manifiesta su posición de “Cero Tolerancia frente al Fraude, la Corrupción y el Soborno” como una política inquebrantable del quehacer organizacional. Por lo tanto, adopta esta política y para ello, toma las medidas necesarias con el fin de combatir estos flagelos, buscando permanentemente implementar mecanismos, sistemas y controles adecuados que permitan su prevención, detección y tratamiento.

En Skandia Fiduciaria S.A. no se tolera ni el fraude ni la corrupción y el soborno, por lo cual se han tomado las medidas necesarias para combatirlos; a través de la implementación de mecanismos, sistemas y controles para su detección, prevención y respuesta ante tales conductas.

En el evento de identificar fraudes, se realiza el proceso de investigación respectivo, reunión con el cliente afectado, estructuración de la denuncia penal y radicación en la fiscalía, validación de procesos y optimización de estos, capacitaciones de refuerzo a las áreas operativas, comerciales y de servicio, para efectos de mitigar vuelvan a presentarse este tipo

(Continúa)

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

de eventos y demás actividades que se consideren pertinentes realizar para prevenir que este tipo de delito vuelva a materializarse, en línea a lo descrito en el manual SARF y a los procesos establecidos en cadena de valor.

**Acciones realizadas en el marco de lavado de activos, anticorrupción y soborno, prevención de fraude, prácticas indebidas**

- Participación en Comités de Prevención de Fraudes a nivel de gremio.
- Levantamiento de Riesgos y controles con dueños de procesos de la compañía asociados a los procesos de fraude, corrupción y soborno
- Diseño de la Matriz de Riesgo (Asociando Riesgos y Controles en la herramienta HARIS).
- Optimización protocolos de atención de Fraudes.
- Creación de aplicativo para registro de casos reportados como fraudes, practicas indebidas y casos de corrupción y soborno.
- Diseño de dashboard para indicadores de gestión de Fraude
- Creación de modelos predictivos para mitigar eventos de fraude
- Actualización de Políticas y procesos en la cadena de valor de la entidad de cada uno de los temas asociados al área de prevención de fraude
- Registro y control de teléfonos maliciosos asociados a casos de fraudes
- Atención oportuna a cada uno de los requerimientos realizados por diversos entes de control (Superintendencia Financiera de Colombia, Revisoría Fiscal, Auditoría interna.
- Documentación y cierre de issues en fechas establecidas, de acuerdo con informes de Auditoría, revisoría fiscal y Superintendencia financiera.
- Actualización del manual SARF (Sistema de Administración de Riesgo de Fraude)
- Creación del Comité de Prevención de Fraude – documentación y estructura.
- Implementación de reportes diarios para monitoreos predictivos oportunos
- Monitoreo de operaciones diarias mediante la herramienta Detectart (gestor de alertas en prevención de Fraude).
- Fortalecimiento en preguntas de validación de titularidad: Implementación preguntas propias.
- Optimización calificación nivel de riesgos de los cargos de la entidad (Evalcar)

(Continúa)

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

- Fortalecimiento de controles en los procesos transaccionales de los clientes
- Actualización de los procedimientos de selección y contratación que soportan la prevención del riesgo de fraude
- Realización de Monitoreos periódicos (empleados, proveedores, cuentas de terceros, entre otros)
- Realización curso virtual anual obligatorio para funcionarios reforzando temas y políticas de Prevención de Fraude, Anticorrupción y Soborno y Prácticas Indebidas.

**7 EFECTIVO**

	<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>31 de diciembre de 2020</b>
Caja	\$ 338	\$ 292
Saldos bancarios en moneda nacional	158,753	7,479,640
Saldos bancarios en moneda extranjera	<u>175,266</u>	<u>1,439</u>
<b>Efectivo</b>	<b><u>\$ 334,357</u></b>	<b><u>\$ 7,481,371</u></b>

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:

	<b>31 de diciembre</b>			
		<b>2021</b>		<b>2020</b>
<b>Entidad Financiera</b>	<b>Calificación</b>	<b>Saldo</b>	<b>Calificación</b>	<b>Saldo</b>
<b>Moneda nacional</b>				
Bancolombia S.A.	AAA	\$ (121,020)	AAA	\$ 16,503
Citibank S.A.	AAA	8,958	AAA	14,784
GNB Sudameris S.A.	AA+	40,997	AA+	171,694
Scotiabank Colpatría S.A.	AAA	19,341	AAA	7,045,262
Banco de Occidente S.A.	AAA	205,020	AAA	225,188
Banco de La Republica	Sin Calificación	<u>5,457</u>	Sin Calificación	<u>6,209</u>
<b>Efectivo Moneda nacional</b>		<b><u>\$ 158,753</u></b>		<b><u>\$ 7,479,640</u></b>
<b>Moneda extranjera</b>				
BNY Mellon Asset Servicing	AA-	\$ 1,658	AA-	\$ 1,439
BNY Mellon Asset Servicing	BB+	<u>173,608</u>		<u>-</u>
<b>Efectivo moneda extranjera</b>		<b><u>\$ 175,266</u></b>		<b><u>\$ 1,439</u></b>

No existen restricciones sobre el efectivo al cierre del 31 de diciembre de 2021 y 2020.

(Continúa)

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

## 8 INVERSIONES

A continuación, se relaciona el saldo de las inversiones para los años terminados a 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>		
Instrumentos representativos de deuda:	\$ 2,230,900	\$ -
Otros emisores nacionales(1)	<u>2,230,900</u>	<u>-</u>
Total instrumentos representativos de deuda	<u>\$ 2,230,900</u>	<u>\$ -</u>
<b>Instrumentos de patrimonio y participación</b>		
Otros títulos de participación – reserva estabilización Fonpet (2)	<u>\$ 31,365,471</u>	<u>\$ 41,002,518</u>
Total instrumentos de patrimonio y de participación	<u>31,365,471</u>	<u>41,002,518</u>
Total inversiones a valor razonable con cambios en resultados	<u>\$ 31,365,471</u>	<u>\$ 41,002,518</u>
<b>Inversiones con cambios en el ORI</b>		
Inversiones a variación patrimonial (3)	\$ 531,012	\$ 525,331
Inversiones a valor razonable (4)	<u>550,650</u>	<u>401,717</u>
Total inversiones con cambios en el ORI	<u>\$ 1,081,662</u>	<u>\$ 927,048</u>

(1) A diciembre de 2021 se presenta una variación por \$2,230,900 en las inversiones de otros emisores nacionales con respecto a diciembre de 2020 explicada en la inclusión de un título TES de tasa fija.

Dentro del periodo se presentaron movimientos de compra y venta de inversión, lo que explica que el volumen entre un periodo de comparación y el otro aparentemente no tenga correlación. Esto además de los usuales cambios en niveles de jerarquía.

(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.

(Continúa)

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

- (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 2021 y 2020, el valor de mercado de las acciones fue \$9,875 y \$11,800, para un valor razonable de \$162,760 y \$195,806; respectivamente.

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad mantiene 3.288 acciones de ACH Colombia S.A., con un valor razonable de \$387,890 y \$205,911, respectivamente

No existen restricciones sobre las inversiones al 31 de diciembre de 2021 y 2020, excepto por la inversión mínima ordenada por la Ley 1450 de 2011 que garantiza la rentabilidad mínima de entidades administradoras de recursos del Fonpet.

## 9 CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación, se relaciona el saldo, para los años terminados a 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Intereses	\$ 315	\$ -
Comisión de administración	1,840,024	1,995,362
En operaciones conjuntas – Consorcio Fonpet	25,748	735,908
Otras cuentas por cobrar (1)	679,374	1,496,030
Cuenta por cobrar a empleados	-	1,864
Anticipos a proveedores	-	56,629
Deterioro (2)	<u>(3,670)</u>	<u>(2,707)</u>
	<u>\$ 2,541,791</u>	<u>\$ 4,283,086</u>

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Retenciones en la fuente fondos administrados	\$ 345,858	\$ 1,477,202
Cuentas por cobrar fideicomisos	17,112	6,519
Cuenta puente inversiones	1,430	-
Partidas conciliatorias	255,303	12,309
Otras cuentas por cobrar	<u>59,671</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 679,374</u>	<u>\$ 1,496,030</u>

(Continúa)

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

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

Saldo a 31 de diciembre 2019	\$	2,660
Provisión del periodo		4,740
Recuperación del periodo		<u>(4,693)</u>
Saldo a 31 de diciembre 2020	<u>\$</u>	<u>2,707</u>
Provisión del periodo	\$	14,553
Recuperación del periodo		<u>(13,590)</u>
Saldo a 31 de diciembre 2021 (*)	<u>\$</u>	<u>3,670</u>

(\*) Para ver el análisis de pérdida esperada ver nota 6.1.1.

## 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 2021 y de 2020, es \$ 195,281,866 y \$181,167,002, 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 2021 y 2020, la Sociedad recibió dividendos por \$ 31,663,940 y \$26,384,597 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 2021	50.36%	<u>\$90,900,470</u>	<u>\$ 52,343,452</u>	<u>\$ 95,390,249</u>	<u>\$ 1,768,252</u>	<u>\$ 45,779,913</u>	<u>\$ 195,281,866</u>
31 de diciembre de 2020	50.36%	<u>\$84,871,832</u>	<u>\$ 52,343,452</u>	<u>\$ 84,310,458</u>	<u>\$ 1,769,361</u>	<u>\$ 42,743,731</u>	<u>\$ 181,167,002</u>

(Continúa)

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

## 11 PROPIEDAD Y EQUIPO, NETO

El siguiente es el detalle de la propiedad y equipo:

	Terrenos y edificios	Equipo, muebles y enseres de oficina	Equipo de comunicación	Equipo de computación	Por derecho de uso	Total
<b>Costo</b>						
Saldo al 1 de enero de 2020	\$ 34,827	\$ 43,166	\$ 130,715	\$ 187,740	\$ -	\$ 396,448
Revaluación	2,602	-	-	-	-	2,602
Depreciación clasificada al costo por método de eliminación (1)	(1,676)	-	-	-	-	(1,676)
Adiciones	-	491	55,172	36,708	352,196	444,566
Dada de baja de activos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 35,753</u>	<u>\$ 43,657</u>	<u>\$ 185,887</u>	<u>\$ 224,448</u>	<u>\$ 352,196</u>	<u>\$ 841,940</u>
Saldo al 1 de enero de 2021	\$ 35,753	\$ 43,657	\$ 185,887	\$ 224,448	\$ 352,196	\$ 841,941
Revaluación	(5,330)	-	-	-	-	(5,330)
Depreciación clasificada al costo por método de eliminación (1)	(609)	-	-	-	-	(609)
Adiciones	-	-	8,029	24,989	-	33,018
Retiros / ajustes por eliminación	-	(16,357)	(1,837)	(4,208)	-	(22,401)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 29,814</u>	<u>\$ 27,300</u>	<u>\$ 192,079</u>	<u>\$ 245,229</u>	<u>\$ 352,196</u>	<u>\$ 846,620</u>
<b>Depreciación y pérdidas por deterioro</b>						
Saldo al 1 de enero de 2020	\$ (359)	\$ (40,130)	\$ (19,711)	\$ (64,028)	\$ -	\$ (124,228)
Depreciación del ejercicio	(1,446)	(799)	(35,997)	(35,804)	(28,276)	(102,322)
Eliminación depreciación (1)	1,676	-	-	-	-	1,676
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ (129)</u>	<u>\$ (40,929)</u>	<u>\$ (52,940)</u>	<u>\$ (99,832)</u>	<u>\$ (28,276)</u>	<u>\$ (222,056)</u>
Saldo al 1 de enero de 2021	\$ (129)	\$ (40,929)	\$ (52,890)	\$ (99,832)	\$ (28,276)	\$ (222,056)
Depreciación del ejercicio	(502)	(309)	(35,997)	(39,563)	(95,105)	(171,475)
Eliminación depreciación (1)	608	-	-	-	-	608
Retiros / ajustes por eliminación	-	16,357	949	4,208	-	21,514
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ (23)</u>	<u>\$ (24,881)</u>	<u>\$ (87,938)</u>	<u>\$ (135,187)</u>	<u>\$ (123,381)</u>	<u>\$ (371,410)</u>
Al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 35,624</u>	<u>\$ 2,728</u>	<u>\$ 132,997</u>	<u>\$ 124,616</u>	<u>\$ 323,920</u>	<u>\$ 619,885</u>
Al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 29,791</u>	<u>\$ 2,419</u>	<u>\$ 104,141</u>	<u>\$ 110,043</u>	<u>\$ 228,815</u>	<u>\$ 475,209</u>

(Continúa)

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

- (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 2021 y 2020.

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.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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

	2021	2020
Saldo al 1 de enero	\$ 2,807,003	\$ 2,969,728
Cambio en el valor razonable	81.085	(162,725)
Venta (1)	<u>118,033</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 3,006,121</u>	<u>\$ 2,807,003</u>

(Continúa)

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

- (1) Para el año 2021 se efectuó la venta de 346.38 metros cuadrados del lote ubicado en el Municipio de Chía por \$103,132, de esta operación se generó una plusvalía que compensa el valor de la venta por \$221,164.

Los ingresos y gastos provenientes del cambio en el valor razonable se reconocen en el resultado del periodo

Los valores razonables se basan en los valores de mercado, que corresponden al monto estimado en el que las propiedades podrían intercambiarse a la fecha de valorización 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 2021 y 2020.

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 2021 y 2020:

	Proyectos en desarrollo	Licencias de software	Derechos Adquiridos (2)	Total
<b>Costo</b>				
Saldo al 1 de enero de 2020	\$ 2,255,358	\$ 1,479,074	\$ 11,033,000	\$ 14,767,432
Adquisiciones (1)	-	311,539	-	311,538
Retiros	<u>(3,955)</u>	<u>(314,405)</u>	-	<u>(318,360)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 2,251,403</u>	<u>\$ 1,476,208</u>	<u>\$ 11,033,000</u>	<u>\$ 14,760,610</u>
Saldo al 1 de enero de 2021	\$ 2,251,403	\$ 1,476,208	\$ 11,033,000	\$ 14,760,610
Adquisiciones (1)	-	385,712	-	385,712
Retiros	<u>-</u>	<u>(316,314)</u>	-	<u>(316,314)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 2,251,403</u>	<u>\$ 1,545,606</u>	<u>\$ 11,033,000</u>	<u>\$ 14,830,008</u>

(Continúa)

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

	Proyectos en desarrollo	Licencias de software	Derechos Adquiridos (2)	Total
<b>Amortización y pérdidas por deterioro</b>				
Saldo al 1 de enero de 2020	\$ (1,149,991)	\$ (1,345,479)	\$ (57,464)	\$ (2,552,934)
Retiros	3,955	314,405	-	318,360
Pérdida por deterioro (3)	(634,414)	-	-	(634,414)
Amortización del ejercicio	<u>(277,383)</u>	<u>(346,584)</u>	<u>(689,562)</u>	<u>(1,313,529)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ (2,057,833)</u>	<u>\$ (1,377,658)</u>	<u>\$ (747,026)</u>	<u>\$ (4,182,517)</u>
Saldo al 1 de enero de 2021	\$ (2,057,833)	\$ (1,377,658)	\$ (747,026)	\$ (4,182,517)
Retiros	-	316,314	-	316,314
Pérdida por deterioro (3)	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	<u>(163,540)</u>	<u>(420,694)</u>	<u>(689,563)</u>	<u>(1,273,797)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ (2,221,373)</u>	<u>\$ (1,482,039)</u>	<u>\$ (1,436,589)</u>	<u>\$ (5,140,000)</u>
<b>Valor en libros</b>				
Al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 193,570</u>	<u>\$ 98,550</u>	<u>\$ 10,285,974</u>	<u>\$ 10,578,094</u>
Al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 30,030</u>	<u>\$ 63,567</u>	<u>\$ 9,596,411</u>	<u>\$ 9,690,008</u>

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

Nombre de la licencia	Valor capitalizable 2021	Valor capitalizable 2020
Crypto	\$ -	\$ 20,752
Firma digital	677	256
Gestión	22,378	10,913
Ig conbank	632	622
Microsoft	149,266	45,662
Pepbank	-	59,122
Riesgo operativo	-	738
Servers	43,539	45,835
Soporte de Telco, IBM y Dober	975	116,105
Otras	<u>167,845</u>	<u>11,534</u>
	<u>\$ 385,712</u>	<u>\$ 311,539</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

(Continúa)

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

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 y beneficios por ingresos futuros.

(3) 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.

Al 31 de diciembre de 2020, se realizó el análisis de deterioro, concluyendo que con base en el literal f de NIC 36.12 el proyecto de negocios especiales presenta deterioro de su valor debido, a que hubo cambios significativos en la manera en que se usaría o se esperaba usar este activo, adicionalmente no se continua con el reconocimiento de este activo intangible porque de acuerdo con NIC 38.57 técnicamente no es posible completar el activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización; también se presentó deterioro en el proyecto Fusion Onyx debido a que se espera que tenga lugar en un futuro inmediato cambios significativos en la manera como se usa el activo.

No existen restricciones o gravámenes sobre los intangibles.

## 14 ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 los saldos por \$254,770 y \$130,394 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 2021 y 2020 comprende lo siguiente:

	Años terminados en 31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Impuesto de renta del período corriente	\$ 1,640,937	\$ 4,534,918
Impuesto corriente de periodos anteriores	<u>(612,950)</u>	<u>(1,095,221)</u>
Subtotal de impuesto corriente	1,027,987	3,439,697
Impuestos diferidos netos del período	<u>(512,960)</u>	<u>(65,873)</u>
Total impuesto a las ganancias	\$ 515,027	\$ 3,373,824

(Continúa)

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

**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:

- 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.
- En septiembre del 2021 la Ley tributaria en Colombia fue modificada a través de la Ley 2155 (Ley de Inversión Social) mediante la cual se incrementó la tarifa del impuesto a las ganancias al 35% a partir del año 2022 y siguientes. Adicionalmente, se introdujo una modificación para incluir una sobretasa de 3 puntos adicionales porcentuales desde 2022 a 2025 a las instituciones financieras.
- Para el año 2020 la renta presuntiva es el 0,5% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- 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, sin embargo, la Ley 2155 de 2021 derogó el parágrafo 1 del artículo 115 que el cual incrementaba este porcentaje a partir del año 2022 al 100%.
- 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 2155 de 2021, este beneficio se extiende para el año 2022 y 2023, incrementando en un 35% y 25%, 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 a partir de la presentación de la declaración de renta.
- Para los contribuyentes que presentan correcciones que aumentan el impuesto o disminuyen el saldo a favor, el término para corregir voluntariamente sus declaraciones tributarias era de dos (2) años, el cual se modificó con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019 y se unificó con el término general de la firmeza de las declaraciones fijándolo en tres (3) años.

(Continúa)

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

- Las pérdidas fiscales acumuladas hasta el año 2016, se podrán compensar con las rentas líquidas ordinarias futuras del impuesto sobre la renta, en cualquier tiempo, sin ningún tipo de limitación porcentual. Las pérdidas fiscales de los años 2017, 2018, 2019 y 2020 se podrán compensar máximo con las rentas líquidas de los siguientes doce (12) años al de su ocurrencia.
- 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 para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020.

	Años terminados en	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$ 49,121,953	\$ 53,201,109
Gasto de impuesto teórico: a la tarifa del 31% mas 3% de sobretasa año (2021) y a la tarifa del 32% mas 4% de sobretasa año (2020)	16,701,464	19,152,399
Gastos no deducibles	933,441	1,016,401
Método de participación	(15,565,170)	(15,387,743)
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos	(90,889)	(66,234)
Rentas exentas	-	(183,496)
Descuentos Tributarios	(397,017)	(121,752)
Gasto (Ingreso) por impuesto de renta de años anteriores	(612,950)	(1,095,221)
Otros conceptos	45,335	36,236
Impuesto a la ganancia ocasional	(85,898)	-
Ajuste diferencia en tasas impuesto diferido	<u>(413,289)</u>	<u>23,233</u>
Total gasto por impuesto a las ganancias del periodo	\$ 515,027	3,373,824

**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 2021 y 2020, ascendían a \$ 142,329,790 y \$131,214,926 respectivamente.

(Continúa)

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

**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 2021 y 2020:

Año 2021	Saldo al 1 de enero de 2021	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Saldo a 31 de diciembre 2021
Impuestos diferidos activos				
Valoracion de inversiones renta fija	\$ -	\$ 7,695	\$ -	\$ 7,695
Beneficios a empleados y otras provisiones	<u>789,937</u>	<u>525,974</u>	<u>-</u>	<u>1,315,911</u>
Subtotal	789,937	533,669	-	1,323,606
Impuestos diferidos pasivos				
Propiedades de Inversión y Propiedad y Equipo	(193,863)	(20,709)	(2,828)	(217,399)
Subtotal	<u>(193,863)</u>	<u>(20,709)</u>	<u>(2,828)</u>	<u>(217,399)</u>
Total Impuesto diferido	<u>\$ 596,074</u>	<u>512,960</u>	<u>(2,828)</u>	<u>\$ 1,106,207</u>

Año 2020	Saldo al 1 de enero de 2020	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Saldo a 31 de diciembre 2020
Impuestos diferidos activos				
Valoracion de inversiones renta fija	\$ 6,995	\$ (6,995)	\$ -	\$ -
Beneficios a empleados y otras provisiones	<u>731,393</u>	<u>58,544</u>	<u>-</u>	<u>789,937</u>
Subtotal	738,388	51,549	-	789,937
Impuestos diferidos pasivos				
Propiedades de inversión y propiedad y equipo	<u>(209,676)</u>	<u>14,324</u>	<u>1,489</u>	<u>(193,863)</u>
Subtotal	<u>(209,676)</u>	<u>14,324</u>	<u>1,489</u>	<u>(193,863)</u>
Total impuesto diferido	<u>\$ 528,712</u>	<u>\$ 65,873</u>	<u>\$ 1,489</u>	<u>\$ 596,074</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.

(Continúa)

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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:

	Antes de impuesto	2021 (Gasto) beneficio tributario	Neto de impuestos	Antes de impuesto	2020 (Gasto) beneficio tributario	Neto de impuestos
Inversiones a valor razonable, revaluación de activos	\$ 148,179	(2,828)	145,351	\$ 90,344	1,489	\$ 91,833
	<u>\$ 148,179</u>	<u>(2,828)</u>	<u>145,351</u>	<u>90,344</u>	<u>1,489</u>	<u>\$ 91,833</u>

**g. Incertidumbres en posiciones fiscales:**

La Fiduciaria al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante el año gravable 2020, el cual no dio lugar a ajustes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales de la Fiduciaria en la declaración de renta 2020 presentada.

Aunque el estudio de precios de transferencia del año 2021 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 2021 presenta un activo por impuesto de Renta corriente por valor de \$1,330,859 y a 31 de diciembre del año 2020 presenta un pasivo por impuesto de Renta corriente por valor de \$1,271,160.

(Continúa)

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

## 16 PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

Al 31 de diciembre de 2020, la compañía firmó un contrato de Renting Car con el banco Itaú CorpBanca Colombia S.A, donde adquirió tres vehículos y el reconocimiento en libros se realizó bajo NIIF 16, el detalle de los pasivos es el siguiente:

Vehiculo	Tasa vigente	Vencimiento	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
BMW X1 20i SS DRIVE	4.39% E.A	60 meses	\$ 121,239	\$ 151,120
Mazda Cx30 Grand Touring	4.63% E.A	60 meses	82,432	102,642
Volvo Xc60 T5 Awd	2.93% E.A	24 meses	<u>34,837</u>	<u>75,548</u>
			<u>\$ 238,508</u>	<u>\$ 329,310</u>

## 17 CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Comisiones (1)	\$ 227,334	\$ 293,408
Dividendos y excedentes	4,417	3,269
Proveedores y servicios por pagar	691,504	720,747
Otras cuentas por pagar (2)	<u>138,523</u>	<u>53,793</u>
	<u>\$ 1,061,778</u>	<u>\$ 1,071,217</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 \$79.581, y las cuentas por pagar correspondientes a la apropiación del consorcio Fonpet por \$ 34.820.

## 18 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Beneficios de corto plazo (1)	\$ 1,263,649	\$ 1,499,087
Beneficios de largo plazo (2)	<u>1,856,076</u>	<u>1,315,583</u>
	<u>\$ 3,119,725</u>	<u>\$ 2,814,670</u>

(Continúa)

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

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

	<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>31 de diciembre de 2020</b>
Cesantías	\$ 127,464	\$ 110,805
Intereses sobre cesantías	14,128	13,053
Bono mera liberalidad Plan Short Term		
Incentive (STI)	423,296	818,980
Vacaciones	172,185	142,480
Salario integral variable	<u>526,576</u>	<u>413,769</u>
	<u>\$ 1,263,649</u>	<u>\$ 1,499,087</u>

(2) La Sociedad actualmente contempla los siguientes beneficios a largo plazo. El detalle del saldo de los beneficios es el siguiente:

	<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>31 de diciembre de 2020</b>
Quinquenio(a)	\$ 61,796	\$ 118,898
Plan Deferred Short Term Incentive (DSTI) (b)	56,350	51,211
Plan Long Term Business Incentive (LTBP) (b)	<u>1,737,930</u>	<u>1,145,474</u>
	<u>\$ 1,856,076</u>	<u>\$ 1,315,583</u>

a) De acuerdo con autorización de la alta gerencia, las adiciones a este beneficio finalizaron en diciembre de 2018, la variación corresponde al pago de la obligación que se tenía constituida al cierre de 2018.

b) Planes de beneficios para la alta gerencia que se constituyeron en 2019, la variación corresponde a constitución anual del beneficio.

## 19 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 Norma Internacional de Contabilidad 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 2021 por concepto de provisiones es \$4,339.

(Continúa)

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

## 20 PASIVOS NO FINANCIEROS

El siguiente es el detalle:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
IVA	\$ 45,263	\$ 56,277
Retenciones en la fuente(1)	707,660	1,845,881
Industria y Comercio	<u>40,604</u>	<u>51,035</u>
	<u>\$ 793,527</u>	<u>\$ 1,953,193</u>

(1) La variación de 1,138,221 entre diciembre de 2021 y 2020 corresponde principalmente a la causación de la retención en la fuente por la compra de derechos fiduciarios en el Fondo de Inversión Colectiva Comprar para Arrendar en 2020.

## 21 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 2021 y 2020.

### *Reservas*

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Reserva legal (1)	\$ 26,082,764	\$ 26,082,764
A disposición de la Junta Directiva (2)	26,299,272	23,834,661
Reclasificación revalorización a reservas (3)	<u>10</u>	<u>10</u>
	<u>\$ 52,382,046</u>	<u>\$ 49,917,435</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

(Continúa)

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

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 2021	31 de diciembre de 2020
Utilidades neta del año anterior	\$ 49,827,285	\$ 46,426,311
Reintegro reserva (Decreto 2336/95) Utilidad año anterior	-	-
Reserva legal	-	(4,642,631)
A disposición de los Accionistas para futuros repartos.	-	-
Reservas Ocasionales	(14,980,178)	(15,412,274)
Dividendos a pagar en efectivo	<u>47,362,673</u>	<u>26,371,406</u>
Total dividendos decretados	<u>\$ 47,362,673</u>	<u>\$ 26,371,406</u>

Accionistas	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Skandia Holding de Colombia S.A.	\$ 41,219,815	\$ 22,951,080
Skandia Seguros de Vida S.A.	5,718,656	3,184,132
Skandia Global Investments S.A.	423,287	235,685
Rafael Jaramillo S.	431	240
Hernán Vargas H.	240	134
Claudia Solano Roa	242	135
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 47,362,673</u>	<u>\$ 26,371,406</u>

No se tiene restricciones sobre acciones, reparto de dividendos o contratos para la venta de acciones.

**Superávit por el método de participación patrimonial**

El superávit por la aplicación del método de participación patrimonial sobre inversiones controladas fue de \$1,768,245 y \$1,769,354 para los años 2021 y 2020, respectivamente.

(Continúa)

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

## 22 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

### 22.1 Ingresos por comisiones:

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Fondos de inversión colectiva	\$ 17,553,290	\$ 17,100,802
Fiducia de inversión	3,799,029	4,228,561
Fiducia de administración	233,018	91,587
Pasivos pensionales	318,277	428,025
Otras comisiones	<u>60,230</u>	<u>53,208</u>
Total comisiones	<u>\$ 21,963,844</u>	<u>\$ 21,902,183</u>

### 22.2 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:

Consortio SOP (Fonpet) Participación	31 de diciembre de 2021 36.04%	31 de diciembre de 2020 36.04%
Ingresos Financieros operacionales del mercado monetario	\$ 297	\$ 1,043
Comisiones y honorarios	431,284	3,433,236
Otros ingresos	<u>449</u>	<u>297</u>
Total ingresos	<u>\$ 432,030</u>	<u>\$ 3,434,576</u>
Comisiones	\$ 9,554	\$ 5,646
Gastos de personal	68,457	72,981
Honorarios	105,526	131,259
Impuestos	9,632	47,684
Mantenimiento y reparaciones	-	-
Arrendamientos	9,410	9,728
Amortizaciones	-	-
Otros gastos	<u>518,753</u>	<u>416,887</u>
Total gastos	<u>\$ 721,332</u>	<u>\$ 684,185</u>
Pérdida (utilidad) en operaciones conjuntas	<u>\$ (289,302)</u>	<u>\$ 2,750,391</u>

(Continúa)

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

### 22.3 Gastos por comisiones

A continuación, se relacionan los gastos por comisiones:

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Comisiones fuerza de ventas	\$ 2,759,862	\$ 2,558,653
Cesantía agencias comerciales	186,409	145.650
Incentivos comerciales	-	-
Comisión cuenta ómnibus	<u>777,279</u>	<u>697.196</u>
	<u>\$ 3,723,550</u>	<u>\$ 3.401.499</u>

### 23 DIVIDENDOS INVERSIONES OBLIGATORIAS

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

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Dividendos ACH Colombia S.A.	\$ 22,746	\$ 14,633
Dividendos BVC S.A	19,084	6,889
Dividendos Servibanca S.A.	<u>166,298</u>	<u>162,463</u>
	<u>\$ 208,128</u>	<u>\$ 183,985</u>

### 24 GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

A continuación, se detallan los gastos de personal:

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Aportes salud, pensión y otros	\$ 935,174	\$ 844,111
Asistencia médica	363	585
Auxilios al personal y otros	55,964	45,886
Bonificaciones	1,322,601	1,945,696
Capacitación	35,279	34,022
Prestaciones sociales	623,974	449,396
Horas extras	1,052	855
Intereses sobre cesantías	16,783	15,200
Salario integral	2,532,199	2,468,558
Sueldos	1,680,858	1,518,396
Otras comisiones nomina	-	12,707
Incapacidades	3,806	27,060
Otros	<u>38,697</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 7,246,750</u>	<u>\$ 7,362,472</u>

(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:

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Impuestos	\$ -	\$ 339,023
Utilidad terrenos propiedad inversión (1)	195,223	-
Recuperación de gastos	-	30,343
Comisión agencias	32,528	4,639
Incentivos comerciales	-	18,397
Mantenimiento licencia	-	6,822
Otros ingresos	-	1,581
	<u>\$ 227,751</u>	<u>\$ 400,805</u>
<b>Ingreso (costo) financiero, neto</b>		
Intereses y gastos bancarios neto	\$ (293,167)	\$ (177,337)
Gastos Comisión ACH	(8,227)	(14,182)
Gastos custodia portafolio de inversión	(77,091)	(79,060)
Deterioro de propiedades de inversión	-	(162,725)
Ingreso diversos	54,839	-
	<u>\$ (323,646)</u>	<u>\$ (433,304)</u>

(1) Para el año 2021 se efectuó la venta de 346.38 metros cuadrados del lote ubicado en el municipio de Chía por \$195,223,

## 26 GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

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

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Avisos en prensa	\$ 2,230	\$ 1,977
Comunicaciones	27,840	22,677
Correo	2,085	4,553
Gastos por riesgo operacional	102,102	36,816
Impresión	7,627	18,422
Libros, suscripciones, periódicos	-	3,294
Pasajes y alojamientos	13,305	15,510
Procesamiento datos	206,197	169,963
Casino y restaurante	29	460
Gastos de mercadeo	267,315	223,158
Publicidad y propaganda	22,600	54,003
Registro mercantil	3,655	3,655

(Continúa)

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

	<b>Por los años terminados el 31 de diciembre de</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Servicio de aseo	26,698	23,999
Servicio de vigilancia	21,256	21,666
Servicio uso de red	65,563	45,269
Servicios de almacenaje	30,239	28,345
Transportes y fletes	69	2,603
Útiles y papelería	117	871
Viáticos nacionales	13,748	108,065
Teléfono	25,887	40,800
Arrendamientos	461,501	564,884
Gastos ejercicios anteriores	1,005	-
Trámites, licencias y certificaciones	6,542	10,579
Impuestos asumidos y otros	23,965	21,956
Otros gastos (1)	<u>4,214,769</u>	<u>3,937,216</u>
	<u>\$ 5,546,344</u>	<u>\$ 5,360,741</u>

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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Honorarios Junta Directiva	\$ 49,808	\$ 56,553
Revisoría fiscal y Auditoría interna	174,822	185,003
Asesorías jurídicas y financieras	35,569	50,829
Otros honorarios (1)	2,270,446	2,136,557
Impuestos	700,283	498,322
Contribuciones Superfinanciera	55,787	60,011
Agremiaciones	181,632	177,762
Seguros Cumplimiento	189,374	119,075
Seguro vida colectivo	15,426	21,676
Póliza infidelidad y riesgo	363,708	314,294
Otros seguros	69,108	53,888
Mantenimiento equipo oficina	2,821	7,659
Gastos no deducibles	705	4,322
Mantenimiento de software	102,932	165,234
Partidas conciliatorias fondos	2,348	56,031
Multas (2)	-	30,000
	<u>\$ 4,214,769</u>	<u>\$ 3,937,216</u>

(1) Corresponde principalmente a los honorarios de Kiruna.

(2) Corresponde al pago sancionatorio de la Superintendencia Financiera de Colombia.

(Continúa)

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

## 27 ARRENDAMIENTO

### 27.1 Arrendamientos como arrendatario

La Sociedad Fiduciaria arrienda vehículos. Los arrendamientos generalmente se establecen por un período de 5 años.

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

#### a. Activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso relacionado con propiedades arrendadas se presentan como propiedad y equipo (ver nota 11):

		<b>Vehículos</b>
Activo por derecho de uso al 01 de enero de 2021	\$	323,920
Adiciones a los activos por derecho de uso		-
Cargo por depreciación de los activos por derecho de uso		<u>(95,105)</u>
Saldo activo por derecho de uso al 31 de diciembre de 2021	\$	<u>228,815</u>

#### b. Importes reconocidos en resultados

<b>Arrendamientos bajo NIIF 16</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Gasto relacionado a pagos por arrendamientos variable (1)	\$ 461,501	\$ 564,884

(1) 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 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.

#### c. Salida de efectivo para arrendamientos

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Pagos por concepto de amortización pasivo por arrendamiento	\$ 90,802	\$ 22,886
Gasto por intereses pasivo por arrendamiento	11,804	4,256
Gasto relacionado a pagos por arrendamientos variable	<u>461,501</u>	<u>344,710</u>
Total de salida de efectivo para arrendamientos	<u>\$ 564,107</u>	<u>\$ 371,312</u>

(Continúa)

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

**d. Pagos Futuros**

Las salidas de efectivo futuras a las que la Fiduciaria esta potencialmente expuesta son:

Vencimiento contractual	12 meses	Entre 13 y 24 meses	Entre 2 y 5 años	Total de flujos de efectivo
Pasivo por arrendamiento vehiculos	\$ 87,729	\$ -	\$ -	\$ 87,729
Edificio (1)	247,673	-	-	247,673

(1) La Fiduciaria 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 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 operaciones de la Compañía, este valor fue estimado con base en el promedio de los ingresos operacionales proyectados de la Administradora al 31 de diciembre de 2021 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 con 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 2021 y 2020, 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

	<b>31 de diciembre de 2021</b>	
	<b>Valor bruto</b>	<b>Valor ponderado</b>
Capital suscrito y pagado	\$ 48,491,484	
Reservas	52,382,046	
Utilidades no distribuidas ej anteriores	90,710,371	
Utilidades del ejercicio	<u>-</u>	
Patrimonio básico antes de deducciones	191,583,901	
Revalorización de activos (otras ganancias o pérdidas no realizadas - ORI)	1,282,500	
<b>Patrimonio adicional</b>	<b>1,282,500</b>	
Reserva de estabilización de rendimientos de los negocios fiduciarios del Fonpet	32,431,983	
<b>Patrimonio técnico</b>	<b>160,434,418</b>	
Exposición al riesgo de mercado		
Valor de exposición en riesgo de mercado	6,561,659	
Exposición al riesgo operacional		
Ingresos por comisiones de administración		
Fiducia de inversión	3,725,857	
Fiducia de administración	119,284	
Fondos de Inversión Colectiva	15,255,806	
Fondo Nacional de Pensiones de las Entidades Territoriales FONPET	2,161,772	
De los demas negocios fiduciarios de la seguridad social	<u>368,994</u>	
<b>Total</b>	<b><u>\$ 21,631,713</u></b>	
APNR Categoría I activos de máxima seguridad		
Cuenta caja, depósitos a la vista en entidades sometidas a vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia	\$ 159,090	
Inversiones en títulos o valores del Banco de la República o de la Nación y los garantizados por esta en la parte cubierta	2,230,900	
Otras cuentas por cobrar siempre que la contraparte sea la Nación, el Banco de la República o una CRCC	<u>1,392,513</u>	
<b>Total</b>	<b><u>\$ 3,782,503</u></b>	
APNR Categoría III otros activos de riesgo		
Las inversiones en acciones cuyo emisor no cuente con un adecuado gobierno corporativo y mecanismos de liquidez	\$ 196,200,769	\$ 98,100,384
Las inversiones en acciones cuyo emisor cuente con adecuado gobierno corporativo y mecanismos de liquidez	162,760	32,552

(Continúa)

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

	<b>31 de diciembre de 2021</b>	
	<b>Valor bruto</b>	<b>Valor ponderado</b>
Las inversiones en títulos o valores emitidos por una entidad diferente a las señaladas en la categoría I y II del artículo 2.5.3.1.6 del Decreto 2555 de 2010, que cuenten con una calificación de riesgo crediticio de corto plazo, expedida por una sociedad calificadora autorizada por la SFC entre 1+ y 1-	1,658	332
Las inversiones en títulos o valores emitidos por una entidad diferente a las señaladas en la categoría I y II del artículo 2.5.3.1.6 del Decreto 2555 de 2010, que cuenten con una calificación de riesgo crediticio de corto plazo, expedida por una sociedad calificadora autorizada por la SFC igual o inferior a 3 o que no se encuentre calificado	173,608	173,608
Activos Materiales reportados en la cuenta del CUIF código 1800, menos el saldo de los activos de Propiedad, Planta y Equipo por Derechos de Uso de la cuenta del CUIF 1802	3,252,515	3,252,515
Propiedad, Planta y Equipo por Derechos de Uso, reportados en la cuenta del CUIF 1802	228,815	228,815
Otros activos reportados en el CUIF, incluidos los Fondos de Inversión Colectiva y otros negocios fiduciarios, no deducidos en el cómputo del patrimonio técnico y no incluidos en las categorías I y II del presente instructivo y en los demás activos de la presente unidad de captura	13,750,527	13,750,527
<b>Total</b>	<u>213,770,651</u>	<u>115,538,733</u>
Total activos ponderados por nivel de riesgo	<u>\$ 217,553,154</u>	<u>\$ 115,538,733</u>
Relación de solvencia		
Patrimonio Técnico	\$ 160,434,418	
APNRS	115,538,733	
Exposición de riesgo de mercado (Ver Rm)	72,907,324	
Exposición de Riesgo Operacional (Ver Ro)	28,842,283	
Relación de solvencia	73.83%	

(Continúa)

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

	<b>31 de diciembre de 2020</b>	
	<b>Valor bruto</b>	<b>Valor ponderado</b>
Capital suscrito y pagado	\$ 48,491,484	
Reservas	49,917,434	
Utilidades no distribuidas ej anteriores	90,710,373	
Utilidades del ejercicio (10%)	<u>4,982,729</u>	
Patrimonio básico antes de deducciones	194,102,020	
Revalorización de activos (otras ganancias o pérdidas no realizadas - ORI)	1,209,824	
<b>Patrimonio adicional</b>	<b>1,209,824</b>	
Reserva de estabilización de rendimientos de los negocios fiduciarios del Fonpet	33,736,469	
<b>Patrimonio técnico</b>	<b>161,575,375</b>	
Exposición al riesgo de mercado		
Valor de exposición en riesgo de mercado	5,485,355	
Exposición al riesgo operacional		
Ingresos por comisiones de administración		
Fiducia de inversión	3,036,742	
Fiducia de administración	426,821	
Fondos de Inversión Colectiva	12,938,676	
Fondo Nacional de Pensiones de las Entidades Territoriales FONPET	2,546,350	
De los demas negocios fiduciarios de la seguridad social	<u>380,654</u>	
<b>Total</b>	<b><u>\$ 19,329,243</u></b>	
APNR Categoría I activos de máxima seguridad		
Cuenta caja, depósitos a la vista en entidades sometidas a vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia	\$ 7,479,932	
Otras cuentas por cobrar siempre que la contraparte sea la Nación, el Banco de la República o una CRCC	<u>67,437</u>	
<b>Total</b>	<b><u>\$ 7,547,369</u></b>	
APNR Categoría III otros activos de riesgo		
Las inversiones en acciones cuyo emisor no cuente con un adecuado gobierno corporativo y mecanismos de liquidez	\$ 182,094,051	\$ 91,047,025
Las inversiones en títulos o valores emitidos por una entidad diferente a las señaladas en la categoría I y II del artículo 2.5.3.1.6 del Decreto 2555 de 2010, que cuenten con una calificación de riesgo crediticio de largo plazo, expedida por una sociedad calificadoradora autorizada por la SFC entre A+ y A-	1,439	719

(Continúa)

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

	<b>31 de diciembre de 2021</b>	
	<b>Valor bruto</b>	<b>Valor ponderado</b>
Saldo en pesos de los excesos de la reserva de estabilización de rendimientos de los Patrimonios Autónomos del FONPET	7,266,049	1,453,210
Activos Materiales reportados en la cuenta del CUIF código 1800, menos el saldo de los activos de Propiedad, Planta y Equipo por Derechos de Uso de la cuenta del CUIF 1802	3,102,968	3,102,968
Propiedad, Planta y Equipo por Derechos de Uso, reportados en la cuenta del CUIF 1802	323,920	323,920
Otros activos reportados en el CUIF, incluidos los Fondos de Inversión Colectiva y otros negocios fiduciarios, no deducidos en el cómputo del patrimonio técnico y no incluidos en las categorías I y II del presente instructivo y en los demás activos de la presente unidad de captura	15,716,263	15,716,264
<b>Total</b>	<u>208,504,690</u>	<u>111,644,106</u>
Total activos ponderados por nivel de riesgo	<u>\$ 216,052,059</u>	<u>\$ 111,644,106</u>
 Relación de solvencia		
Patrimonio Técnico	\$ 161,575,375	
APNRS	111,644,106	
Exposición de riesgo de mercado (Ver Rm)	60,948,391	
Exposición de Riesgo Operacional (Ver Ro)	27,920,018	
Relación de solvencia	80.58%	

## 29 CONTINGENCIAS

El siguiente es el detalle de las contingencias, evaluación y provisiones relacionadas con corte a 31 de diciembre de 2020:

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. No requiere constituir provisión. Evaluación de la Contingencia: Posible.

Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Skandia Comprar para Arrendar - I administrado por la Fiduciaria inició tres (3) procesos ejecutivos en la ciudad de Cali por el incumplimiento de tres contratos de arrendamiento. No requiere constituir provisión. Evaluación de la Contingencia: Posible.

De acuerdo con el análisis realizado a las partidas conciliatorias de bancos de los productos administrados, es posible que la Compañía deba desembolsar recursos por \$30,792.

Al cierre del periodo informado, la Compañía no presenta contingentes en contra. Al cierre del periodo informado, la Sociedad no ha realizado pagos por litigios y demandas.

(Continúa)

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

### 30 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al cierre del periodo informado, se presentan las siguientes transacciones significativas:

#### a. Controladora última y Controladora Inmediata

De acuerdo con 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:

	2021		2020
Recuperación comisión ACH (1)	\$ 114	\$	295
Arrendamiento	116,345		142,408

(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 conglomerado.

#### b. Remuneración al personal clave de la gerencia

	Valor de la transacción del año acumulada al 31 de diciembre de		Saldo pendiente al 31 de diciembre de	
	2021	2020	2021	2020
Beneficios a corto plazo (1)	\$ 2,505,198	\$ 1,734,923	\$ 43,053	\$ 239,226
Beneficios a largo plazo (2)	<u>443,518</u>	<u>967,303</u>	<u>1,410,821</u>	<u>967,303</u>
Total Remuneración	<u>\$ 2,948,716</u>	<u>\$ 2,702,226</u>	<u>\$ 1,453,874</u>	<u>\$ 1,206,529</u>

(1) Corresponde a salarios, vacaciones, Bono Plan Short Term Incentive (STI) y variable estos dos últimos se pagan en marzo del siguiente año.

(2) Corresponde a las bonificaciones de Long Term Business Plan (LTBP) y Deferred Short Term Incentive (DSTI)

#### 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 2021 y 2020 fue de \$49.808 y \$56,553 respectivamente.

(Continúa)

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

*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:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Recuperación comisión ACH (1)	\$ 13,548	\$ 66,415
Gasto por servicio uso de red	65,563	45,269
Gasto arrendamiento	271,461	332,284

- (1) Los pagos 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 2021 reconoció \$45,779,913 por ingresos derivados de la valoración del método de participación.

*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.

<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>Skandia Seguros de Vida S.A.</b>	<b>Skandia Valores Comisionista de Bolsa S.A.</b>	<b>Skandia Administradora de pensiones</b>
Recuperación ACH (1)	\$ 1,800	\$ 153	\$ 11,505
Gasto arrendamiento	271,471	-	-
Gasto por uso de red			65,563

<b>31 de diciembre de 2020</b>	<b>Skandia Seguros de Vida S.A.</b>	<b>Skandia Valores Comisionista de Bolsa S.A.</b>	<b>Skandia Administradora de pensiones</b>
Recuperación ACH (1)	\$ 6,403	\$ 797	\$ 59,215
Gasto arrendamiento	332,284	-	-
Gasto por uso de red			45,269

- (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.

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.

(Continúa)

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

*Entidades del grupo CMIG International*

Durante el año 2020, la Sociedad no presentó transacciones con las entidades pertenecientes al grupo CMIG international.

**31 OTROS ASUNTOS RELEVANTES**

El COVID-19 se mantuvo en 2021 y aunque se ha logrado avanzar en el proceso de vacunación, el número de infectados y muertes en Colombia es significativo. A comienzos del año 2021, las autoridades de orden nacional y municipal expedieron decretos ordenando el aislamiento preventivo obligatorio, la cancelación de eventos masivos y el cierre temporal de negocios y escuelas; medidas que ocasionan un impacto negativo en el aparato productivo del país. Sin embargo, a partir del segundo semestre del año y con el avance satisfactorio de los esquemas de vacunación la reactivación en todos los sectores de la economía es cada vez mayor.

Dado lo anterior, la Sociedad analizó la información financiera para determinar los posibles impactos que se pudieron originar a partir de la continuidad del COVID-19 concluyendo que no se presentan indicios de problemas en la capacidad de la Sociedad para mantener su negocio en marcha. Los siguientes aspectos fueron concluidos como parte de la evaluación de impactos del COVID-19:

- La Sociedad ha cumplido con aplicar todos los protocolos de bioseguridad para la prevención del contagio de COVID-19 y se encuentra operando con normalidad, manteniendo la gran mayoría de sus colaboradores en trabajo remoto.
- La Sociedad ha cumplido con el pago de todas sus obligaciones, sin mayores inconvenientes desde el punto de vista de la liquidez, dentro de las que se encuentran la nómina, impuestos, proveedores, arriendos, las cuales fueron atendidas con los flujos propios de la operación sin generarse la necesidad de adquirir financiación externa para estos propósitos.
- No existió y no se evidencia un impacto significativo en la gestión de la cartera y activos toda vez que la calidad de esta sigue manteniéndose en niveles adecuados. No obstante, la Sociedad mantiene un monitoreo constante sobre estos niveles para así en dado caso adoptar medidas mitigantes.
- Se observó un deterioro significativo en febrero, marzo, septiembre y noviembre de 2021 de los principales activos de inversión valorados a valor razonable dada la alta volatilidad en los mercados financieros, pero con una recuperación durante los meses siguientes retornando la valoración y rentabilidad de los activos a niveles óptimos.
- Los ingresos operacionales derivados de la administración de Fondos de Inversión Colectiva y Negocios Fiduciarios fueron afectados por la situación a partir del COVID-19, en particular por los efectos en las variables macroeconómicas como el incremento en el desempleo entre otros, pero sin representar en algún momento un impacto financiero altamente significativo para la Sociedad.

(Continúa)

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

- La Sociedad viene efectuando las gestiones pertinentes y aplicando las normas vigentes decretadas por el Gobierno nacional y municipal que buscan disminuir los impactos o eventos negativos derivados de la emergencia económica del COVID-19.

La Sociedad continúa de manera constante revisando su información y analizando la situación para monitorear posibles eventos y de ser el caso tomar las medidas necesarias que le permitan prevenir que los riesgos potenciales derivados de la situación a partir de la pandemia se materialicen.

La Sociedad se unió al programa “empresas por la vacunación” coordinado por la Asociación Nacional de Empresarios de Colombia – ANDI, cuyo objetivo es inmunizar a los empleados del COVID-19. Este programa es una iniciativa con la que el sector empresarial colombiano se une de manera solidaria para proteger a los trabajadores y sus familias, fortalecer el Plan Nacional de Vacunación y aportar a la salud pública del país. La jornada de vacunación se realizó a través de la caja de compensación familiar durante los meses de julio y agosto de 2021.

Así las cosas y soportado tanto por las medidas que la Sociedad sigue adoptando y por las expectativas de como toda la situación derivada por la pandemia pueda seguir desarrollándose, no se considera que puedan existir factores que representen un impacto significativo que pueda afectar la capacidad de la Sociedad de continuar como negocio en marcha.

### **32 APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros separados y las notas que se acompañan fueron aprobados por Junta Directiva y el Representante Legal, el 21 de febrero de 2022, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

### **33 HECHOS POSTERIORES**

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y hasta la fecha del informe del Revisor Fiscal que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la Sociedad.