Apreciado Inversionista:

Cumpliendo con lo dispuesto por el Decreto 2555 de 2010 o la norma que haga sus veces, este informe contiene una explicación detallada acerca del desempeño del Fondo de Inversión Colectiva Efectivo, durante el periodo de ***Julio a Diciembre de 2020*** *y tiene como objetivo principal proveer un análisis completo acerca de la condición financiera del Fondo de Inversión Colectiva, los cambios en este y el resultado de las operaciones.*

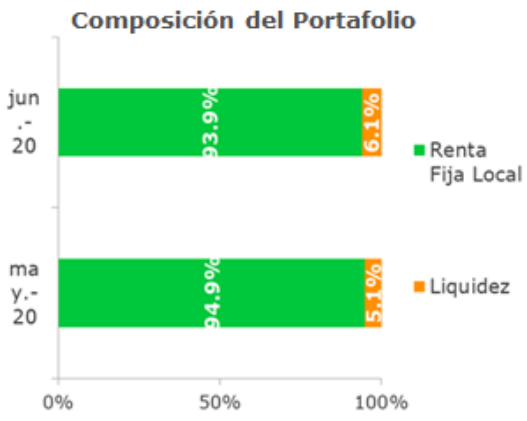
Informe de Rendición de Cuentas
FIC Skandia Multiplazo

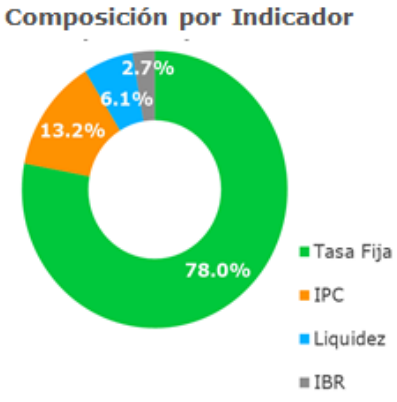
1. Objetivo de Inversión.

El FIC Multiplazo está diseñado para personas naturales y/o jurídicas que tienen como objetivo el crecimiento del capital de forma moderada en pesos, mediante la inversión en diferentes títulos y valores de renta fija, productos estructurados y liquidez en el mercado internacional o local. Las inversiones en moneda extranjera no estarán expuestas a la volatilidad de la tasa de cambio, debido a que se realizarán operaciones de cobertura sobre las mismas.

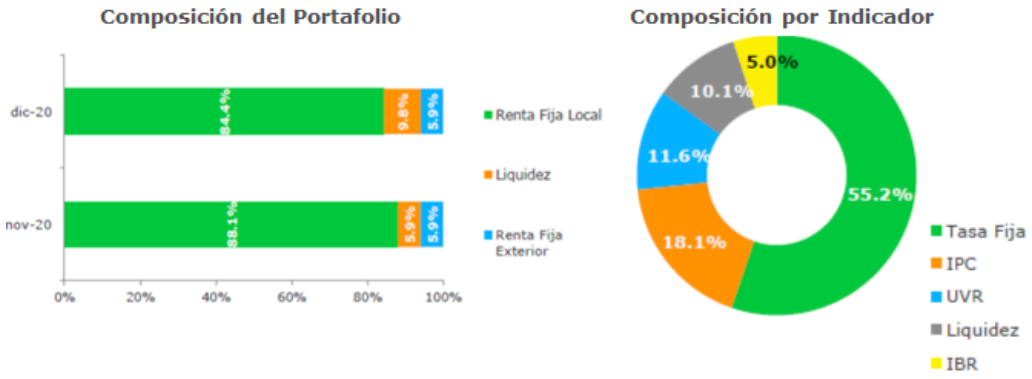
2. Composición del Fondo de Inversión Colectiva

- **Junio 2020**





- **Diciembre 2020**



2.1 Estrategia de Inversión Segundo Semestre 2019.

El 2S20 continuó influenciado por la evolución del Covid-19 y las medidas sociales, económicas y monetarias de cada Nación. En Colombia, tras un confinamiento estricto a inicios de la pandemia, los datos económicos empezaron a reflejar la presión en el crecimiento, empleo e inflación, motivo por el que el 2S2020, empezaron a verse reflejadas unas medidas más flexibles en tanto a confinamiento, restricciones de movilidad y restricciones económicas en el país.

En este sentido, y respondiendo a las medidas y afectaciones reflejadas en el primer semestre del año, el Banco de República continuó realizando recortes en la tasa de intervención, incluso para el 2S20, registrando un cambio en tasa de política monetaria desde el 2.50% e.a. a inicios de julio a un 1.75% en el mes de septiembre, generando valorizaciones en la parte corta de la curva en el 3Q20. No obstante, las señales de recuperación de la inflación, el empleo y la confianza económica, sustentaron el inicio del escenario de estabilidad de tasas en el 1.75% e.a. desde septiembre, razón que explicó la menor causación, valorización y una mayor compresión de retornos en la parte corta de la curva. Se destaca que la mayoría del mercado está descontando este periodo de estabilidad de tasas continúe hasta el finales del 3Q21 o inicios del 4Q21.

Si bien el Banco de la República fue el principal actor para reforzar las valorizaciones de corto y mediano plazo, las preocupaciones por el desempeño estructural de la economía, es decir, crecimiento, inflación, déficit, y la amplia generación de deuda por parte del país para mantener andando al sistema económico, generó incertidumbre con respecto a los posibles recortes de calificación por parte de las calificadoras y con esto la pérdida del grado de inversión de Colombia. Esta incertidumbre, se vio reflejado en un empinamiento bastante pronunciado en la curva TES TF, empinamiento que fue aprovechado por el FIC.

En línea con lo anterior, y teniendo en cuenta el perfil moderado del portafolio, se opta por mantener la duración cercana al máximo permitido, oscilando en una duración de 2.5 años y niveles de liquidez del 6% en promedio para el portafolio. Además de las oportunidades tomadas vía empinamiento para los vencimientos inferiores a 7 años en el portafolio, se tomaron apuestas

interesantes vía spread de crédito; ambas estrategias, potencializaron el rendimiento del FIC Skandia Multiplazo. Adicionalmente, y en línea con las señales de recuperación de confianza económica, inflación y actividad, se toman apuestas en UVRs, tanto en deuda privada como pública para tener una exposición más amplia al indicador. Por otro lado, en busca de una mayor diversificación del portafolio, se realiza un intercambio de flujos entre tasa fija e IBR mediante derivados, así como un intercambio de flujo de dólar peso para un bono internacional igualmente bajo derivados.

El portafolio registró una rentabilidad de los últimos 6 meses para la comisión D, con corte al 31 de diciembre, de 8.13% e.a. y una volatilidad del 1.233%. Resaltamos que la rentabilidad del año 2020 se ubicó en 7.818% e.a. para la misma comisión, con una volatilidad del 4.222% e.a. en línea con el comportamiento atípico de mercado de este año. En línea con el discurso previamente indicado, el perfil moderado que busca el crecimiento de capital, termina con un disponible a cierre de año por el orden del 10.35%, debido al incremento en AUMs en diciembre del FIC, mientras que el plazo promedio de las inversiones incluyendo liquidez se ubicó en 2.60 años. Finalmente, el fondo finaliza al 31 de diciembre con activos bajo administración por un monto cercano a los COP 312.214,61 MM, registrando un crecimiento del 88% comparado con el cierre de año inmediatamente anterior.

2.2 Cumplimiento de las Políticas de Inversión.

Durante el segundo semestre de 2020 los recursos del fondo SKANDIA MULTIPLAZO, han sido invertidos de acuerdo con la política de inversión del reglamento vigente y con la normatividad aplicable de la Superintendencia Financiera de Colombia. Es decir, los recursos han sido invertidos en valores de renta fija inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores –RNVE, títulos de deuda pública, títulos de entidades vigiladas y no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, en valores de renta fija emitidos por bancos extranjeros, organismos multilaterales de crédito, gobiernos extranjeros, y demás títulos aprobados en la política de inversión.

Igualmente, en el lapso en el que los recursos del Fondo son recibidos y finalmente son invertidos, han permanecido en cuentas corrientes y de ahorro.

Al cierre del segundo semestre de 2020, el Fondo Skandia Multiplazo, ha dado satisfactorio cumplimiento a los siguientes límites:

- Porcentaje máximo de inversión por tipo de activo
- Recursos líquidos hasta el 40%
- Porcentajes mínimos y máximos por Tipo de Renta
- Concentración máxima por emisor
- Límite de hasta el 30% de cada emisión
- Limite por calificación de títulos
- Máximo 5% del valor del fondo descubierto

El fondo Skandia Multiplazo no ha realizado inversiones en títulos emitidos o garantizados por Skandia Sociedad Fiduciaria S.A., sus matrices o subordinadas.

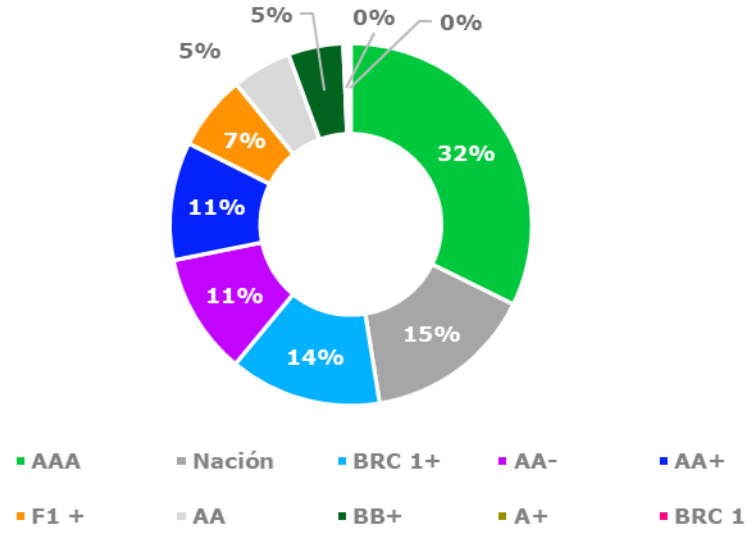
3. Riesgos asociados al Fondo de Inversión Colectiva

De acuerdo con los controles periódicos realizados al Fondo de Inversión Colectiva, se realiza el seguimiento al cumplimiento de la regulación y política interna de administración de riesgos que le aplica. Igualmente, las decisiones tomadas en el Comité de Inversiones han mitigado los diferentes riesgos a los que están expuestos los activos del FIC Skandia Multiplazo. Sin embargo, estos activos pueden estar expuestos, entre otros, a uno o varios de los siguientes riesgos:

- **Riesgo emisor o crediticio:** El riesgo de crédito representa la pérdida potencial por la falta de pago o incumplimiento de las obligaciones a cargo de los emisores o contrapartes. Para mitigarlo se cuenta con metodologías para la medición del riesgo de crédito de los emisores que permiten establecer el nivel de exposición máximo que se podría tener de acuerdo con su calidad crediticia, con el fin de mantener el perfil de riesgo del fondo.

A raíz de la crisis desatada por el COVID-19 y aunque el sistema financiero se ha mostrado resiliente, se presenta en la actualidad un deterioro generalizado de la calidad de la cartera de las entidades financieras, sin embargo, éstas cuentan con niveles de solvencia robustos que permiten amortiguar este choque, para mitigar el riesgo de crédito se mantiene un monitoreo permanente de los emisores en los cuales tenemos inversión para poder identificar alertas tempranas de deterioro.

A continuación la composición por calificación crediticia del portafolio al cierre del semestre, en donde se evidencia que en un 67,7% se encuentra invertido en activos de alta calidad. Así mismo, la calificación otorgada por Fitch Ratings al fondo es de AA+.



- **Riesgo de mercado:** El riesgo de mercado es la pérdida potencial ante movimientos adversos en las variables del mercado que afecten los precios de los activos que forman parte del fondo de inversión colectiva. Dentro de estos riesgos los que pueden afectar:

  - *Tasa de interés.* Riesgo de pérdida del valor de un activo por variaciones en las tasas de interés del mercado. Exposición a las tasas de interés, principalmente nacionales y globales.
  - *Tasa de cambio.* Riesgo de pérdida asociado a la variación en el tipo de cambio de las divisas en que están expresados los activos del fondo. El portafolio puede presentar exposición a tasa de cambio en el caso en que la cobertura cambiaria de los activos internacionales no sea del 100%.
  - *De precio.* Es el riesgo derivado de la variación en el precio de mercado de los activos que conforman el portafolio de inversión del respectivo fondo. Tiene exposición a precio de activos tanto nacionales como internacionales.

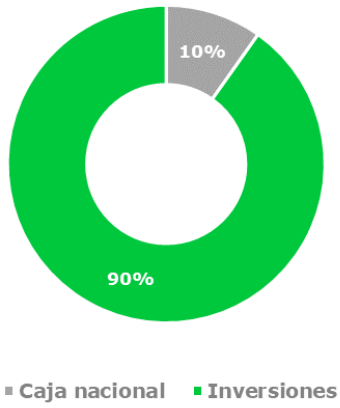
  Para mitigarlo, la entidad cuenta con herramientas donde monitorea la exposición del fondo a las variables mencionadas, controlando la volatilidad de este de acuerdo a su perfil de riesgo.

  Al cierre del mes la duración del portafolio fue de 2.35 años, y durante el semestre estuvo entre 2.30 y 2.48 en línea con el perfil moderado del fondo. La calificación de sensibilidad al riesgo de mercado del fondo de inversión colectiva otorgada por Fitch Ratings Colombia es de S3 (Sensibilidad al Riesgo de Mercado Moderada).

- **Riesgo de liquidez:** Es el riesgo de no poder enajenar, rápidamente y a precios de mercado, los activos del Fondo a fin de poder atender las redenciones de participaciones de los inversionistas o cualquier otra necesidad de liquidez del Fondo. La liquidez de los activos permite mitigar este riesgo.

  Adicionalmente, para mitigar este riesgo, la Sociedad Administradora da cumplimiento a lo establecido en el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera, Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera, aplicando el modelo estándar para la medición de riesgo de liquidez definido en el Numeral 5.2.2 de dicho capítulo.

Durante el semestre se dio cumplimiento a los requerimientos de liquidez del fondo, al cierre del semestre se tenía 9.82% en efectivo.



- **Riesgo de concentración:** Esta referido a la posible concentración del portafolio de inversiones del fondo en un solo o en pocos emisores o en un tipo determinado de activos. Dado el perfil del fondo, los límites por tipo de inversión y emisor buscan mantener el objetivo moderado del mismo.

  Al cierre del segundo semestre de 2020, los principales emisores y su respectiva participación sobre el total de los activos del FIC Skandia Multiplazo, son los siguientes:

Diciembre 2020	
Emisor	**%**
Ministerio De Hacienda	15.18%
Banco Colpatria	9.56%
Banco Mundo Mujer	6.83%
Corporacion Financiera	6.05%
Ecopetrol S.A.	4.92%
Bancolombia S.A	4.77%
Banco Cooperativa	4.74%
Banco Wwb S A	4.34%
Banco Bilbao Vizcaya	4.04%
Isagen S.A. E.S	3.52%
Otros	36.05%
TOTAL	**100.00%**

4. Información de Desempeño

Es importante destacar que la estrategia de inversión implementada durante el segundo semestre de 2020 se tradujo en retornos positivos para el **Fondo de Inversión Colectiva Multiplazo,** manteniendo una rentabilidad superior al promedio de la industria con un nivel de volatilidad que refleja las fluctuaciones de mercado en el 2020.

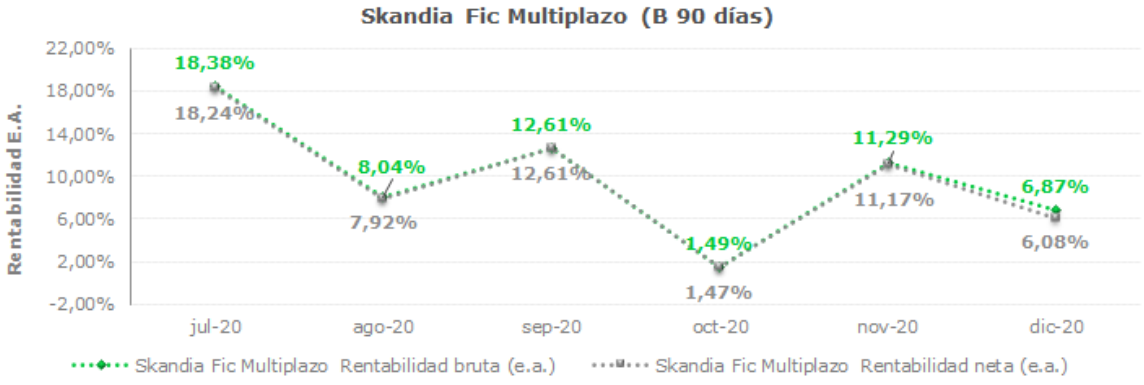
4.1Comportamiento de la Rentabilidad.

	11.1. Rentabilidad Histórica (E.A.)						11.2. Volatilidad Histórica					
Tipo de participación	Último Mes	Últimos 6 Meses	Año Corrido	Último Año	Últimos 2 Años	Últimos 3 Años	Último Mes	Últimos 6 Meses	Año Corrido	Último Año	Últimos 2 Años	Últimos 3 Años
Tipo B	6,080%	9,428%	9,111%	9,111%	7,926%	7,448%	0,470%	1,233%	4,222%	4,222%	3,018%	2,484%
Tipo D	4,822%	8,130%	7,818%	7,818%	6,647%	6,046%	0,470%	1,233%	4,222%	4,222%	3,018%	2,484%
Tipo E	5,238%	8,559%	8,245%	8,245%	7,070%	-	0,470%	1,233%	4,222%	4,222%	3,018%	-
Tipo B180	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tipo D180	4,926%	8,237%	7,924%	7,924%	-	-	0,470%	1,233%	4,222%	4,222%	-	-
Tipo E180	5,290%	8,613%	8,299%	8,299%	-	-	0,470%	1,233%	4,222%	4,222%	-	-
Tipo B360	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tipo D360	5,029%	8,345%	8,031%	8,031%	-	-	0,470%	1,233%	4,222%	4,222%	-	-
Tipo E360	5,342%	8,667%	8,353%	8,353%	-	-	0,470%	1,233%	4,222%	4,222%	-	-
Tipo F	4,822%	8,130%	7,818%	7,818%	6,647%	6,046%	0,470%	1,233%	4,222%	4,222%	3,018%	2,484%
Tipo F180	4,926%	8,237%	7,924%	7,924%	-	-	0,470%	1,233%	4,222%	4,222%	-	-
Tipo F360	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

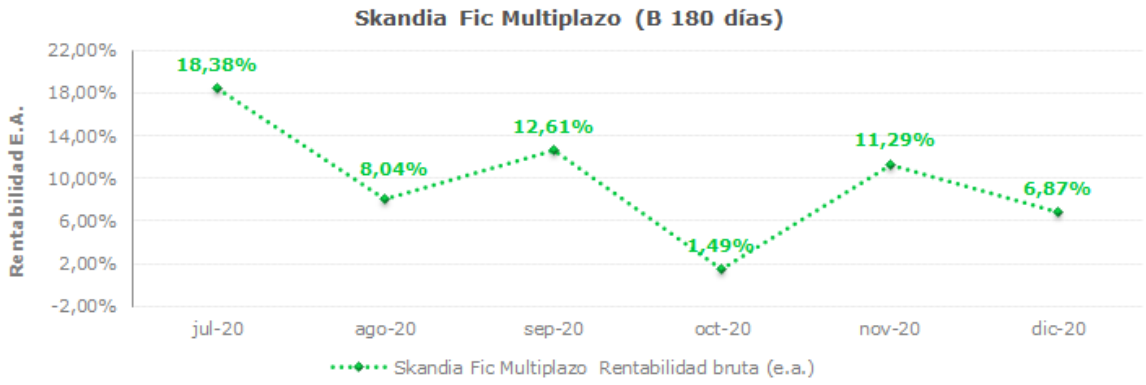
Corte a 31 de Diciembre de 2020

A continuación, se muestran las gráficas de Fondo de Inversión Colectiva Skandia Multiplazo por participación, para el cierre del primer semestre de 2020, realizando el comparativo de datos brutos (sin descontar la comisión de la Sociedad Administradora y los gastos del Fondo de Inversión Colectiva) y datos netos (descontando estos rubros).

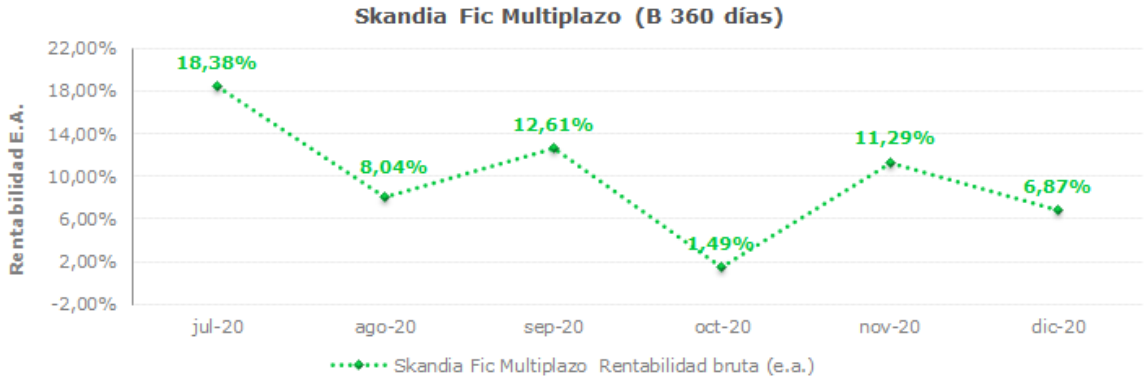
- **Participación B 90 Días** (Negocios Fiduciarios sin cobro de comisión de inversión en el FIC comisión 0% (E.A.)).



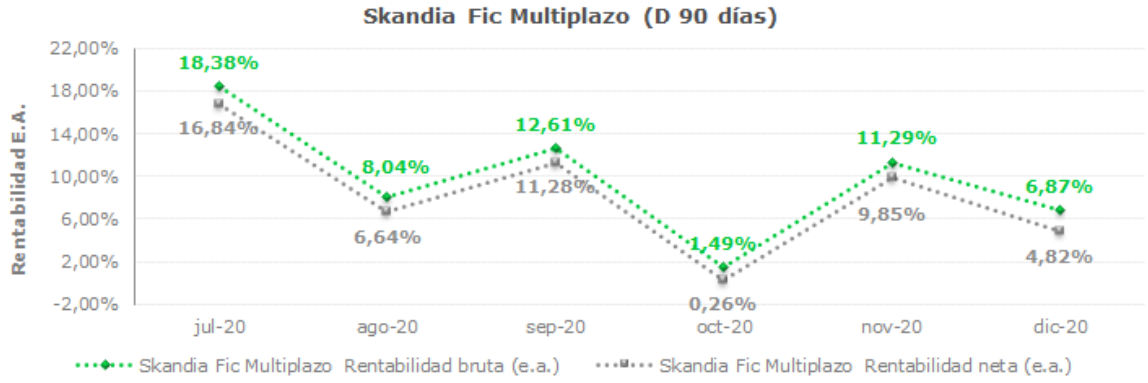
- **Participación B 180 Días** (Negocios Fiduciarios sin cobro de comisión de inversión en el FIC comisión 0% (E.A.)).



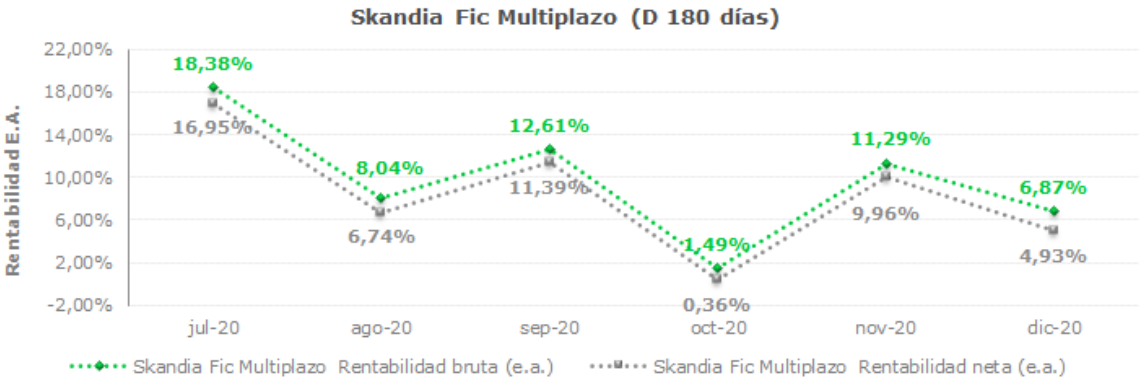
- **Participación B 360 Días** (Negocios Fiduciarios sin cobro de comisión de inversión en el FIC comisión 0% (E.A.)).



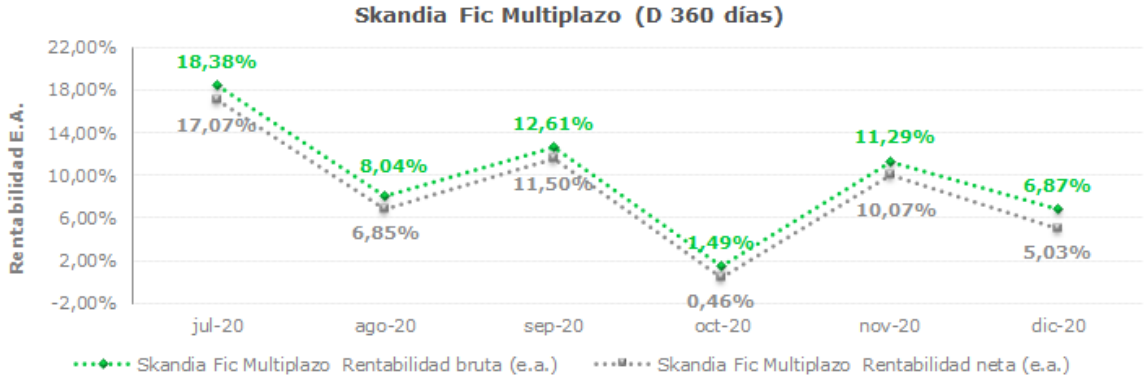
- **Participación D 90 Días** (Personas o empresas con activos bajo administración de menos de $1.000MM Comisión 1.20% (E.A.))



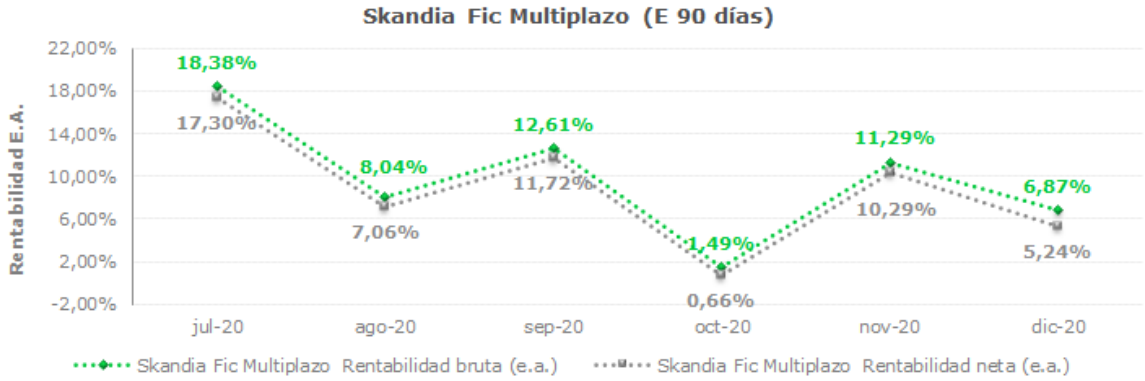
- **Participación D 180 Días** (Personas o empresas con activos bajo administración de menos de $1.000MM Comisión 1.10% (E.A.))



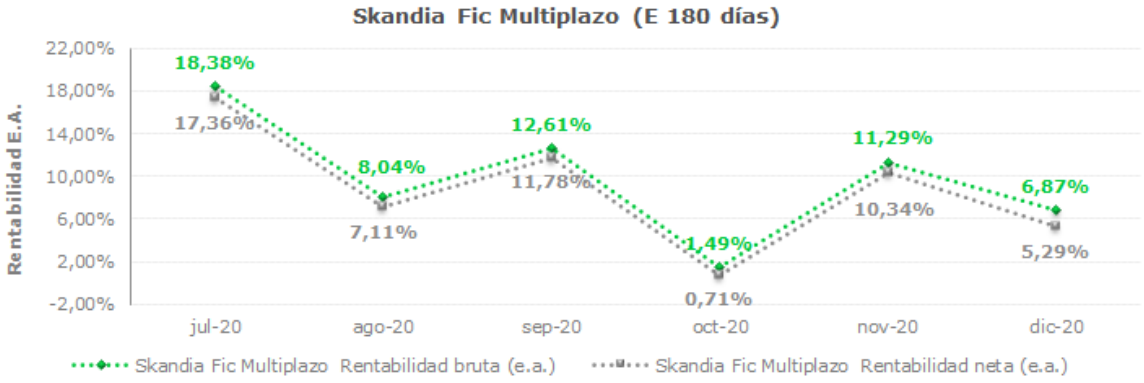
- **Participación D 360 Días** (Personas o empresas con activos bajo administración de menos de $5.000MM Comisión 1.0% (E.A.))



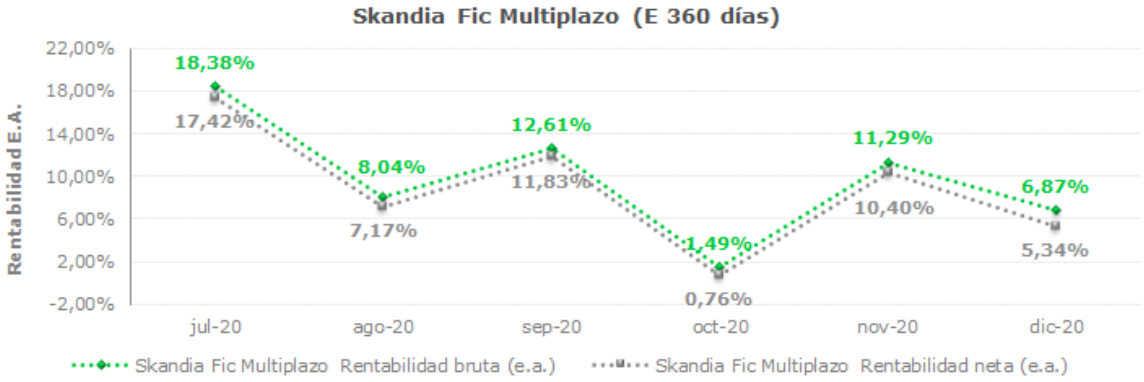
- **Participación E 90 Días** (Personas o empresas con activos bajo administración por más de $1.000MM Comisión 0.8% (E.A.))



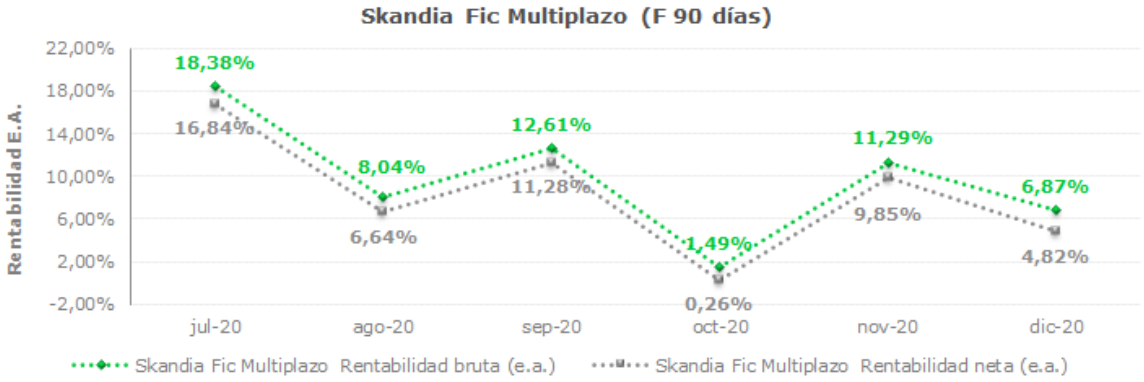
- **Participación E 180 Días** (Personas o empresas con activos bajo administración por más de $1.000MM Comisión 0.75% (E.A.))



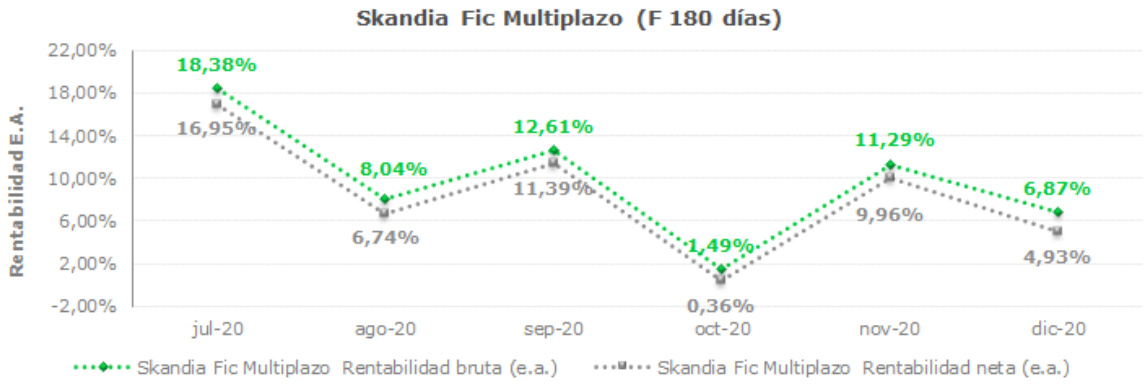
- **Participación E 360 Días** (Personas o empresas con activos bajo administración por más de $1.000MM Comisión 0.7% (E.A.))



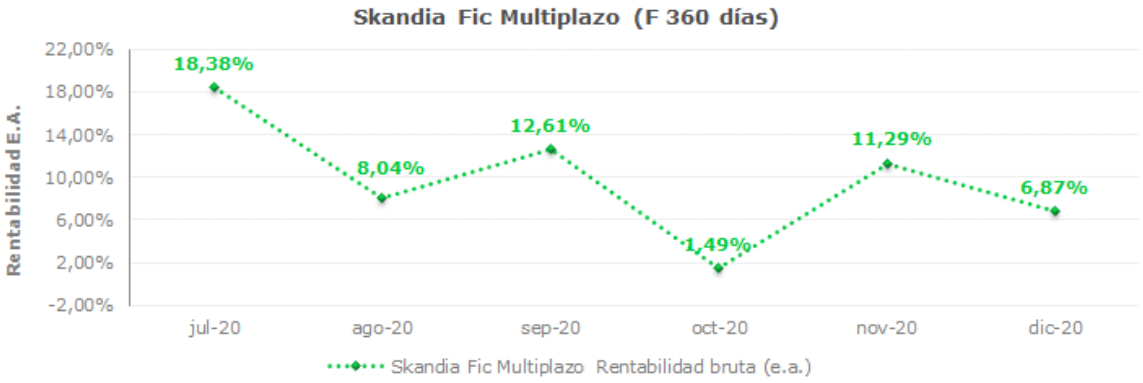
- **Participación F 90 Días** (Cuentas Ómnibus Comisión 1.20% (E.A.))



- **Participación F 180 Días** (Cuentas Ómnibus Comisión 1.10% (E.A.))



- **Participación F 360 Días** (Cuentas Ómnibus Comisión 1.00% (E.A.))



4.2. Perspectivas Comportamiento Principales Activos

Durante el 2020 la economía colombiana se vio fuertemente impactada por los cierres generados por el COVID-19. Luego de la caída en el segundo trimestre del 15.7%Y/Y, en el tercer trimestre empezó la recuperación a medida que las actividades económicas reabrían progresivamente. En septiembre, la economía colombiana se contrajo un 9%Y/Y, mostrando un mejor dinamismo que en el trimestre anterior, con un crecimiento del 8.7%Q/Q, en línea con las expectativas del mercado. El repunte estuvo soportando por el crecimiento trimestral de los sectores de manufactura (23.4%), comercio al por mayor y por menor incluyendo transporte y hoteles (22.3%); el consumo aumentó un 9.4%Q/Q, debido a la recuperación en la demanda. Por otro lado, el decrecimiento anual

fue explicado por los sectores de Comercio al por mayor y al por menor (-20.1%), Construcción (-26.2%) y Explotación de minas y canteras (-19.1%). Desde el punto de vista de la demanda, el gasto de consumo final se contrajo un 7% anual, y la formación bruta de capital un 18.3%, con respecto al año anterior.

Así mismo, el Banco Mundial proyecta decrecimiento para Colombia en un 7.5% para el 2020 y un 4.9% para el 2021, ubicándose dentro de los pronósticos de los analistas de mercado. No obstante, no se descarta que a pesar de que la economía ha empezado a mostrar recuperación, el endurecimiento en las medidas de aislamiento podría generar una desaceleración de este ritmo de crecimiento.

Por otro lado, la inflación cerró el año en 1.61% alcanzando mínimos, ubicándose por debajo del rango meta del Banco de la Republica, y mostrando el efecto del COVID-19 en la demanda local que todavía se encuentra golpeada. Los rubros que más contribuyeron a este indicador fueron Educación con una variación anual del -7.02%, Prendas de Vestir y Calzado en un -3.94% y Muebles y artículos para el hogar en -0.96%.

Durante el año, el Banco de la República redujo sus tasas de interés en 250pb, cerrando en 1.75% en línea con las expectativas del mercado. Lo anterior como respuesta a las necesidades de liquidez del mercado y buscando incentivar la demanda, a causa del efecto de la pandemia. En su decisión el Banco Central tuvo en cuenta el comportamiento de la inflación durante el año y la proyección de niveles bajos de inflación para el primer trimestre de 2021, la recuperación de la actividad económica evidenciada por los principales indicadores de crecimiento, la respuesta de la cartera de crédito, las tasas de interés a los estímulos de política monetaria y la favorabilidad de las condiciones financiera externas. Se espera que la inflación empiece a converger al 3% en el 2021, cerrando dentro del rango meta. Por otro lado, Leonardo Villar Gómez fue elegido como nuevo gerente general del Banco de la República, luego de la salida de Juan José Echavarría, quien decidió no aspirar a una reelección en el cargo tras finalizar su primer periodo de 4 años.

En materia de política fiscal, el Fondo Monetario Internacional (FMI) aumentó a USD 17.200 millones el cupo de Colombia en la línea de crédito flexible (LCF) y el gobierno anunció que solicitará USD 5.300 millones, los cuales deberán ser pagados en un plazo de cinco años pero el país contaría con tres años de gracia, la tasa de interés tendría un margen fijo de 1,0% y un cargo variable por derechos especiales de giro. Colombia es la primera economía en utilizar los recursos provenientes de esta línea. El ministro de Hacienda, Alberto Carrasquilla, dijo que debido a la pandemia y los gastos en los que incurrió el gobierno, los recursos irían en gran medida al presupuesto de la nación y serían girados a una cuenta de la Nación fiscalizada por el Banco de la República.

Así mismo, el gobierno colocó $4.8 billones en TES en pesos a 30 años a una tasa del 7.25% y la demanda de estos papeles alcanzó los $9.4 billones. Por otro lado, el Congreso de la República aprobó la totalidad del Presupuesto General de la Nación (PGN) para 2021 por un monto de $313,9 billones, donde se prioriza la reactivación económica, el apoyo a programas sociales y las necesidades de los sectores que se han visto más afectados en los meses de la pandemia por COVID-19.

En temas de calificación, S&P ratificó la calificación de Colombia en BBB- y su perspectiva negativa, remarcando el debilitamiento del perfil externo del país y de la cuenta corriente por la caída en el precio del petróleo. Estiman una contracción de la economía del 8% para este año con un repunte del 5.5% para el 2021. La agencia calificadora destacó la estabilidad de la democracia y la cautela de la gestión macroeconómica de las instituciones políticas como aspectos positivos; a la vez que advirtió que si el ajuste fiscal del país es inadecuado rebajará la calificación en 2021 y que la economía podría ser más vulnerable a choques externos adversos en la medida que el nivel de deuda frente PIB incremente persistentemente.

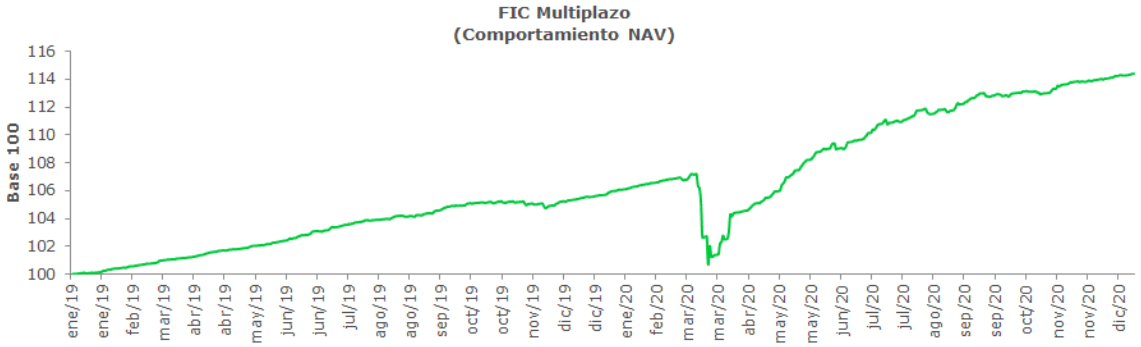
En el caso de los activos financieros, la evolución de la pandemia y los avances en la vacuna fueron temas claves en los últimos meses del año, de igual manera los resultados de las elecciones en EE.UU. tomaron protagonismo, generando volatilidad en los activos globales.
Pfizer anunció un 95% de eficacia de su vacuna, al igual que el laboratorio Moderna, mientras algunas regiones de Europa reabrieron, generando optimismo en los mercados y valorizaciones ante un incremento en el apetito por riesgo de los inversionistas, beneficiando también a las monedas de países emergentes y al precio del petróleo que alcanzó niveles no vistos desde marzo. No obstante, si se tiene en cuenta los desafíos en su distribución, la inmunización de la población global se extendería más allá de 2021, lo cual podría generar correcciones si se presentan nuevos cierres. Por otro lado, la victoria del candidato demócrata Joe Biden fue bien recibida por el mercado, ante la expectativa de un nuevo paquete de estímulo.

Cifras y proyecciones económicas Colombia	2016	2017	2018	2019	2020P	2021P
PIB (Crecimiento Anual)	2.00%	1.80%	2.50%	3.30%	-7.00%	3.5% - 4%
Inflación (% YoY)	5.75%	4.09%	3.18%	3.80%	1.61%	3.00%
Crecimiento Salario Mínimo	6.00%	7.00%	5.90%	6.00%	6.00%	3.50%
Tasa de Desempleo	8.70%	8.70%	9.60%	10.50%	15.00%	13.00%
Tasa de Intervención (BanRep)	7.50%	4.75%	4.25%	4.25%	1.75%	2.50%
EMBI (Spread Deuda)	226	163	228	161	209	200
Cierre Tes 10 años	6.90%	6.44%	6.72%	6.39%	5.76%	6.00%
ColCap cierre de año	1,351.0	1,516.7	1,325.9	1,662.4	1,437.9	1,570.0
Colcap (Retorno Esperado)	17.10%	12.01%	-12.58%	25.4%	-13.5%	9.2%
Tasa de Cambio (Fin de Año)	3,002	2,986	3,249.7	3,277.1	3,432.5	3,350.0
Devaluación	-5.51%	-0.54%	8.84%	0.84%	4.74%	-2.40%
Tasa de Cambio (Promedio Anual)	3,052	2,953	2,956	3,283	3,693	3,500

En cuanto a la renta fija local, tuvo un buen desempeño durante el año, influenciada por la política monetaria expansiva del Banco de la República, acotando el espacio para futuras valorizaciones. Mientras tanto la renta variable local cierra con un fuerte rezago frente a otras bolsas de la región, si se compara la recuperación que tuvieron luego de las correcciones del mes de marzo, generando todavía oportunidades de valorización.

Para concluir, el 2020 fue un año con alta volatilidad a causa de la paralización de la actividad económica global por la pandemia, pero los mercados tuvieron un cierre positivo por el rally pre-vacuna, llevando al S&P 500 a alcanzar niveles máximos. Por ende, los temas claves en el 2021 serán la velocidad de inmunización de la población, el riesgo de rebrotes o nuevas cepas que conlleven a cierres, paquetes fiscales adicionales, la evolución de los resultados corporativos de las empresas, la continuidad de política monetaria laxa por parte de los principales bancos centrales, la reapertura de la economía y las preocupaciones sobre el crecimiento global y eventuales sorpresas inflacionarias. En el ámbito local, se estará monitoreando el riesgo de baja de calificación de Colombia que llevaría a una posible salida de flujos extranjeros.

5. Evolución del Valor de la Unidad.



El valor de la unidad del FIC Skandia Multiplazo refleja valorizaciones consistentes con su perfil de riesgo. Se observa la rápida recuperación del portafolio del primer semestre, así como interesantes valorizaciones, aunque en menor magnitud, siguen siendo atractivas para un escenario de compresión de retornos a nivel local e internacional.

.

6. Estados Financieros y sus notas.

6.1.Balance General.

Balance General FIC Skandia Multiplazo

Cifras en miles de pesos (COP)	31 de diciembre de 2020 Saldo cierre	Análisis vertical *	31 de diciembre de 2019 Saldo cierre	Análisis vertical *	Análisis horizontal **
Activo					
Disponible	32.261.827	10,3%	9.558.066	5,8%	237,5%
Inversiones	280.223.034	89,8%	156.598.844	94,5%	78,9%
Cuentas por Cobrar	-	0,0%	-	0,0%	
Otros activos	-	0,0%	-	0,0%	
Total Activos	**312.484.861**		**166.156.910**		
Pasivo					
Instrumentos financieros - Swaps	9.646	0,0%	-	0,0%	100,0%
Cuentas por pagar	254.039	0,1%	477.754	0,3%	-46,8%
Otros pasivos	6.570	0,0%	12.903	0,0%	-49,1%
Total Pasivos	**270.255**		**490.657**		
Patrimonio					
Bienes Fideicomitidos	312.214.606	100%	165.666.253	100%	88,5%
Total pasivo y Bienes Fideicomitidos	**312.484.861**		**166.156.910**		

*Para el analisis vertical se utiliza como parametro de comparacion el rubro de bienes fideicometidos.

**Para el análisis horizontal se realizó la variación de una año a otro.

Las notas a los estados financieros pueden ser consultados en https://www.skandia.com.co/sitios/centroderegistros/Estadosfinancieros/Renta-Fija-Pesos-Definitivo.pdf

6.2 Estado de Resultados.

Estado de Resultados FIC Skandia Multiplazo

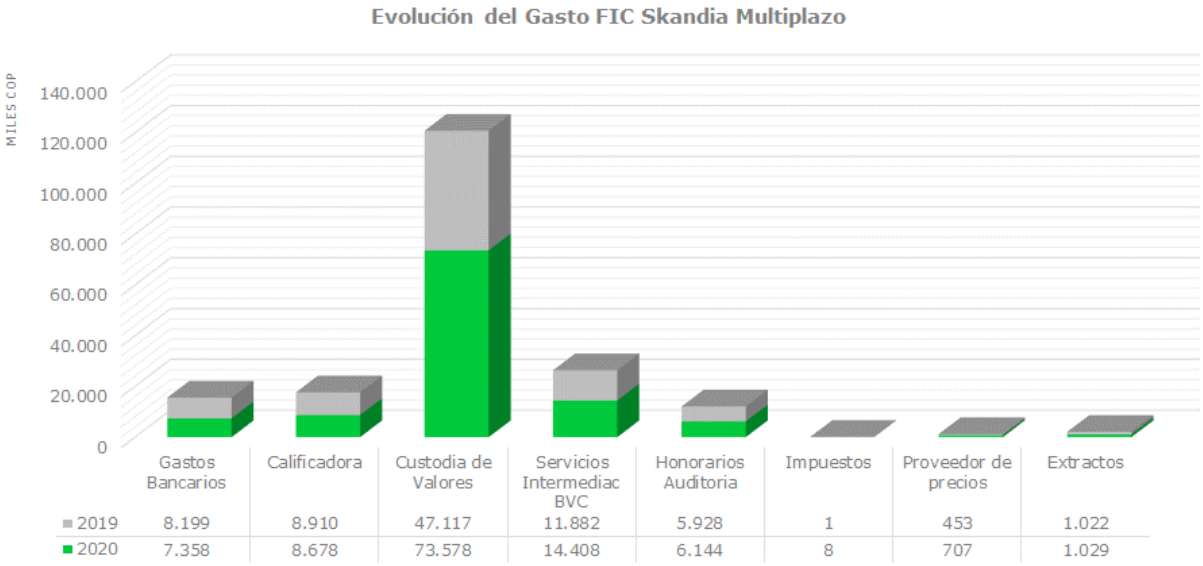
Cifras en miles de pesos (COP)	31 de diciembre de 2020 Saldo cierre	Análisis Vertical*	31 de diciembre de 2019 Saldo cierre	Análisis Vertical*	Análisis horizontal **
Ingresos Operacionales					
Intereses	409.118	2,6%	253.978	3,7%	61,1%
(Pérdida) ganaciea por diferencia en cambios	(87.480)	-0,6%	1	0,0%	-96640,45263
Ganancia en valoración de inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	14.605.009	93,4%	6.519.807	94,5%	124,0%
Utilidad en valoración de inversiones para mantener hasta	-	0,0%	-	0,0%	
(Pérdida) ganancia en venta de inversiones	(350.319)	-2,2%	88.105	1,3%	-497,6%
Ganancia en la valoracion de derivados	736.656	4,7%	-	0,0%	100,0%
Rendimientos por anulaciones	-	0,0%	-	0,0%	
Otros ingresos operacionales	320.145	2,0%	34.231	0,5%	835,2%
Total ingresos Operacionales	**15.633.129**	**100,0%**	**6.896.122**	**100,0%**	126,7%
Gastos Operacionales					
Intereses	0	0,0%	0	0,0%	
Comisiones	1.630.531	10,4%	1.039.556	15,1%	56,8%
Pérdida en valoración de inversiones disponibles para la ve	-	0,0%	-	0,0%	
Pérdida en venta de inversiones	-	0,0%	-	0,0%	
Pérdida en la valoracion de derivados	0	0,0%	0	0,0%	
Cambios	-	0,0%	-	0,0%	
Impuestos	8	0,0%	1	0,0%	685,8%
Otros gastos operacionales	107.913	0,7%	81.823	1,2%	31,9%
Total gastos operacionales	**1.738.452**	**11,1%**	**1.121.380**	**16,3%**	55,0%
Rendimientos abonados	**13.894.677**	**88,9%**	**5.774.742**	**83,7%**	140,6%

*Para el análisis vertical se utiliza como parámetro de comparación el rubro de ingresos operacionales.
**Para el análisis horizontal se realizo la variación de una año a otro.

7. Resumen de Gastos (expresados en miles de pesos)

Evolución de gastos FIC Skandia Multiplazo

Cifras en miles de pesos (COP)	dic-20	dic-19
Gastos operacionales		
Gastos Bancarios	7.358	8.199
Calificadora	8.678	8.910
Custodia de Valores	73.578	47.117
Servicios Intermediac BVC	14.408	11.882
Honorarios Auditoria	6.144	5.928
Impuestos	8	1
Proveedor de precios	707	453
Extractos	1.029	1.022
Total gastos operacionales (sin incluir comision de admon.) A	**111.910**	**83.512**
Comision de administracion	1.626.542	1.037.869
Total gastos operacionales.	**1.738.452**	**1.121.380**
Valor promedio cartera (enero-diciembre) B.	210.903.585	116.817.613
Porcentaje gastos = A / B	0,0531%	0,0715%



7.1Análisis de Gastos

Los gastos asumidos por **Fondo de Inversión Colectiva Skandia Multiplazo** corresponden a aquellos que están contemplados y autorizados dentro de la normatividad del FIC. Estos gastos afectan diariamente la rentabilidad del fondo, siendo el más representativo la comisión por administración la cual es calculada cumpliendo a cabalidad con la metodología de cálculo establecido en el Reglamento de Fondo de Inversión Colectiva Skandia Multiplazo. Existen otros gastos que corresponden a la operación normal del manejo del Fondo como, Revisoría Fiscal, Custodio de Títulos, Calificadora, Proveedor de Precios y gastos Bancarios entre otros.

7.2Cobro de Comisión

La comisión fiduciaria es el principal rubro que integra los gastos con un saldo a diciembre de 2020 de $1,626 millones. Este rubro representa el 93.56% de los gastos del fondo.

La incidencia de estos gastos sobre la variabilidad de la rentabilidad (E.A) incluyendo el concepto de comisión de administración, se presenta a continuación para el Fondo de Inversión Colectiva Efectivo a 31 de diciembre de 2020.

SKANDIA FIC MULTIPLAZOS	Efecto De Gastos En La Rentabilidad (E.A.) Incluye La Comisión
Participación B 90 días	
Participación D 90 días	1,39%
Participación D 180 días	1,29%
Participación D 360 días	1,18%
Participación E 90 días	0,98%
Participación E 180 días	0,93%
Participación E 360 días	0,88%
Participación F 90 días	1,39%
Participación F 180 días	1,29%

Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de Inversión Colectiva relacionadas con la gestión del Fondo son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al Fondo de Inversión Colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de Inversión Colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el Fondo del respectivo Fondo de Inversión Colectiva.