DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

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

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100

www.kpmg.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Skandia Holding de Colombia S.A.:

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados de Skandia Holding de Colombia S.A. y sus subordinadas (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros consolidados que se mencionan, y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2023, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, 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 consolidados" de mi informe. Soy independiente con respecto al Grupo, 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 consolidados 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 consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 26 de abril de 2023, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

© 2024 KPMG S.A.S., sociedad colombiana por acciones simplificada, perteneciente a la organización global de las firmas miembro independientes de KPMG International Limited, ("KPMG Internacional), una entidad inglesa privada limitada por garantía. Todos los derechos reservados

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo del Grupo en relación con los estados financieros consolidados

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

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad del mismo y de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar el Grupo 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 del Grupo.

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

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

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 consolidados, 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.

© 2024 KPMG S.A.S., sociedad colombiana por acciones simplificada, perteneciente a la organización global de las firmas miembro independientes de KPMG International Limited, ("KPMG Internacional), una entidad inglesa privada limitada por garantía. Todos los derechos reservados

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.

- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad del Grupo 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 consolidados 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 el Grupo deje de operar como un negocio en marcha.

- Evalúo la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados 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 del Grupo, 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.

DocuSigned by:
Yulieth Sanchez
C1A927667BA6485...

Yulieth Fernanda Sánchez Velandia
Revisor Fiscal de Skandia Holding de Colombia S.A.
T.P. 255772- T
Miembro de KPMG S.A.S.

18 de abril de 2024

© 2024 KPMG S.A.S., sociedad colombiana por acciones simplificada, perteneciente a la organización global de las firmas miembro independientes de KPMG International Limited, ("KPMG Internacional), una entidad inglesa privada limitada por garantía. Todos los derechos reservados

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

SKANDIA HOLDING DE COLOMBIA S.A. Y SUS SUBORDINADAS
Estado Consolidado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresados en miles de pesos colombianos)

ACTIVO	Nota	31 de diciembre de 2023	2022
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	$ 89,896,493	$ 112,291,780
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5-8	367,010,740	318,018,212
Inversiones a costo amortizado	8	28,113,397	3,112,493
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI	5-8	-	648,257
Instrumentos financieros a valor razonable			
Contratos forward	9	731,458	390,311
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	10	107,652,493	88,831,985
Primas pendientes de recaudo	11	9,432	5,766
Activos por reaseguradores del exterior	12	521,643	918,688
Activos no financieros	13	1,826,577	1,661,849
Activo por Impuestos corrientes	19	6,111,769	10,377,323
Total activos corrientes		601,874,002	536,256,664
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5-8	797,152,040	620,756,860
Inversiones a costo amortizado	8	59,094,983	88,312,131
Inversiones en derechos fiduciarios con cambios en resultados	5-8	78,484	78,407
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI	5-8	5,190,620	4,925,619
Instrumentos financieros a valor razonable			
Swaps	9	416,571	2,248,835
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	10	4,055,898	4,567,084
Activos intangibles, neto	15	12,277,140	14,064,759
Activos financieros	14	109,335	109,335
Costos de adquisición diferidos	16	46,251,789	41,718,948
Activos por reaseguradores del exterior	12	-	348,657
Propiedad y equipo, neto	17	57,945,103	57,214,747
Propiedades de inversión	18	14,430,762	14,246,139
Activo por impuesto diferido	19	13,908,043	17,026,933
Total activos no corrientes		1,010,910,768	865,618,454
Total activo		$ 1,612,784,770	$ 1,401,875,118
PASIVO			
Instrumentos financieros a valor razonable			
Contratos forward	9	$ -	$ 54,304
Swaps	9	-	1,933,918
Pasivos por impuestos corrientes	19	3,038,608	1,420,624
Obligaciones financieras	20	61,947,482	55,316,157
Cuentas por pagar	21	39,014,446	32,560,341
Pasivos de reaseguros	23	1,445,861	1,264,694
Ingreso recibido por anticipado		1,500	2,976
Pasivos no financieros	24	8,824,569	16,551,127
Beneficios a empleados	25	14,453,645	9,478,511
Total pasivos corrientes		128,726,111	118,582,652
Obligaciones financieras	20	24,900,000	45,834,298
Pasivos de seguros - Reservas técnicas	22	882,870,208	726,725,399
Beneficios a empleados	25	17,008,033	23,287,413
Pasivo por impuesto diferido	19	12,294,549	5,752,735
Pasivos por arrendamiento	26	1,406,660	1,305,359
Provisiones	27	17,070,500	14,978,091
Total pasivos no corrientes		955,549,950	817,883,295
Total pasivo		1,084,276,061	936,465,947
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado	28	57,039,100	57,039,100
Reservas	28	184,396,903	162,565,425
Utilidad del ejercicio		106,712,793	64,481,011
Utilidad retenidas		57,979,292	71,067,131
Ganancias no realizadas		122,356,385	110,234,588
Total patrimonio atribuible a los propietarios		528,484,473	465,387,255
Participación no controladora	29	24,236	21,916
Total patrimonio		528,508,709	465,409,171
Total pasivo y patrimonio		$ 1,612,784,770	$ 1,401,875,118

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

DocuSigned by:
Jaime E. Plata Garcia
1A620D71C7A64FC...
Jaime Ernesto Plata García
Representante Legal (*)

DocuSigned by:
Lina Ochoa
5BF44B20170A4A4...
Lina María Ochoa Bustamante
Contador Público (*)
T.P. 113875 - T

DocuSigned by:
Yulieth Sanchez
C1A927667BA6485...
Yulieth Fernanda Sánchez Velandia
Revisor Fiscal de Skandia
Holding de Colombia S.A
T.P. 255772 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 18 de abril de 2024)

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

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

SKANDIA HOLDING DE COLOMBIA S.A. Y SUS SUBORDINADAS
Estado Consolidado de Resultados y Otros Resultados Integrales
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre 2023	2022
Operaciones continuas			
Ingresos y gastos netos de actividades ordinarias			
Ingresos por comisiones	30	$ 339,225,856	$ 318,346,653
Gastos por comisiones	30	(72,789,525)	(69,120,288)
Ingreso neto actividad administradora y fiduciaria		266,436,331	249,226,365
Ingreso neto actividad comisionista	30	3,828,117	3,396,062
(Gasto) Ingreso neto actividad de seguros	30	(82,683,533)	10,570,909
Ingreso (gasto) neto actividad planeacion financiera	30	25,803	(3,547)
Ingreso neto actividad de préstamos	30	537,711	1,578,255
Utilidad bruta		188,144,429	264,768,043
Otros ingresos y gastos			
Ganancia (pérdida) neta valoración de inversiones y derivados		197,607,890	(19,313,135)
(Perdida) ganancia en venta de inversiones		(3,649)	1,489,825
(Pérdida) ganancia por diferencia en cambio		(43,220,591)	5,810,116
Gastos por beneficios a empleados	31	(94,673,324)	(88,443,616)
Gastos generales de administración	32	(67,286,474)	(56,752,699)
Gastos por depreciación	17	(2,417,109)	(2,641,019)
Gastos por amortización intangibles	15	(12,630,785)	(12,038,544)
Gasto por intereses por el pasivo por arrendamiento	26 y 34	(108,097)	(107,853)
Deterioro de cuentas por cobrar	10	(883,883)	(2,276,345)
Recuperación (pérdida) deterioro de inversiones a costo amortizado		108,855	(98,170)
Recuperación (pérdida) por deterioro reservas tecnicas producto seguros		522	(475)
Pérdida por deterioro de propiedad y equipo	17	(47,071)	-
Otros ingresos y gastos netos	33	(583,436)	6,146,062
Ingresos financieros		8,626,327	7,339,629
Gastos financieros		(7,729,414)	(5,352,733)
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		164,904,190	98,529,087
Impuesto a las ganancias	19	(58,191,397)	(34,048,076)
Utilidad del ejercicio		106,712,793	64,481,011
Otro resultado integral			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado:			
Revaluación de propiedad y equipo		1,649,821	2,686,664
Impuesto diferido propiedad y equipo		(247,473)	(249,169)
Impuesto diferido inversiones medidas a valor razonable con cambios en el ORI		(9,201)	(215,001)
Inversiones medidas a valor razonable con cambios en el ORI		91,363	570,801
Participación de otro resultado integral contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado.		10,637,287	(2,407,089)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		12,121,797	386,206
Total resultados		118,834,590	64,867,217
Utilidad atribuible a:			
Propietarios de la Compañía		106,710,066	64,478,931
Participaciones no controladoras		2,727	2,080
Utilidad del ejercicio		106,712,793	64,481,011
Resultado integral total atribuible a:			
Propietarios de la Compañía		118,831,863	64,865,136
Participaciones no controladoras		2,727	2,080
Resultado integral total del año		$ 118,834,590	$ 64,867,217

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

DocuSigned by:
Jaime E. Plata Garcia
1A620D71C7A64FC...
Jaime Ernesto Plata García
Representante Legal (*)

DocuSigned by:
Lina Ochoa
5BF44B20170A4A4...
Lina María Ochoa Bustamante
Contador Público (*)
T.P. 113875 - T

DocuSigned by:
Yulieth Sanchez
C1A927667BA6485...
Yulieth Fernanda Sánchez Velandia
Revisor Fiscal de Skandia
Holding de Colombia S.A
T.P. 255772 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 18 de abril de 2024)

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

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

SKANDIA HOLDING DE COLOMBIA S.A. Y SUS SUBORDINADAS
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresados en miles de pesos colombianos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:	Nota	Capital suscrito y pagado	Reservas	Utilidad del ejercicio	Utilidades retenidas	Ganancias no realizadas	Participación no controladora	Total patrimonio Neto
Saldo a 1 de enero de 2022		$ 57,039,100	$ 131,177,782	$ 99,875,009	$ 63,349,425	$ 109,848,382	$ 21,622	$ 461,311,320
Traslado de utilidades del ejercicio a utilidades retenidas		-	-	(99,875,009)	99,875,009	-	-	-
Movimiento participacion no controladora		-	-	-	-	-	294	294
Apropiación reserva para futuros repartos		-	31,387,643	-	(31,387,643)	-	-	-
Pago de dividendos en efectivo a razón de $110,099.91392 por acción de un total de 570.391 acciones suscritas y pagadas.	28	-	-	-	(62,800,000)	-	-	(62,800,000)
Apropiación de utilidad años anteriores por la venta terreno propiedad de inversion de una de las subsidiarias		-	-	-	368,677	-	-	368,677
Revaluación de propiedad y equipo	17	-	-	-		2,686,664	-	2,686,664
Impuesto diferido propiedad y equipo	19	-	-	-	-	(249,169)	-	(249,169)
Inversiones medidas a valor razonable con cambios en el ORI		-	-	-	-	570,801	-	570,801
Impuesto diferido inversiones a valor razonable con cambios en el ORI		-	-	-	-	(215,001)	-	(215,001)
Superávit por método de participación		-	-	-		(2,407,089)	-	(2,407,089)
Impuesto diferido propiedad de inversión	8	-	-	-	(60,686)	-		(60,686)
Movimiento del ejercicio		-	-	-	1,722,349	-	-	1,722,349
Utilidad del ejercicio no controladoras		-	-	2,080	-	-	-	2,080
Utilidad del ejercicio Propietarios de la Compañía		-	-	64,478,931	-	-	-	64,478,931
Saldo al 31 de diciembre de 2022		57,039,100	162,565,425	64,481,011	71,067,131	110,234,588	21,916	465,409,171
Saldo al 1 de enero de 2023		57,039,100	162,565,425	64,481,011	71,067,131	110,234,588	21,916	465,409,171
Traslado de utilidades del ejercicio a utilidades retenidas		-	-	(64,481,011)	64,481,011	-	-	-
Movimiento participacion no controladora		-	-	-	-	-	2,320	2,320
Apropiación reserva para futuros repartos	28	-	21,831,478	-	(21,831,478)	-	-	-
Pago de dividendos en efectivo a razón de $78,893.25042 por acción de un total de 570.391 acciones suscritas y pagadas.	28	-	-	-	(45,000,000)	-	-	(45,000,000)
Apropiación de utilidad años anteriores por el ajuste en Superavit MPP de las subsidiarias		-	-	-	-	-	-	-
Revaluación de propiedad y equipo	17	-	-	-	-	1,649,821	-	1,649,821
Impuesto diferido propiedad y equipo	19	-	-	-	-	(247,473)	-	(247,473)
Inversiones medidas a valor razonable con cambios en el ORI		-	-	-	-	91,363	-	91,363
Impuesto diferido inversiones a valor razonable con cambios en el ORI	19	-	-	-	-	(9,201)	-	(9,201)
Superávit por método de participación		-	-	-	-	10,637,287	-	10,637,287
Impuesto diferido propiedad de inversión	19	-	-	-	-		-	-
Movimiento del ejercicio		-	-	-	(10,737,372)	-	-	(10,737,372)
Utilidad del ejercicio no controladoras		-	-	2,727	-	-	-	2,727
Utilidad del ejercicio Propietarios de la Compañía		-	-	106,710,066	-	-	-	106,710,066
Saldo al 31 de diciembre de 2023		$ 57,039,100	$ 184,396,903	$ 106,712,793	$ 57,979,292	$ 122,356,385	$ 24,236	$ 528,508,709

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

DocuSigned by:
Jaime E. Plata Garcia
1A620D71C7A64EC...
Jaime Ernesto Plata García
Representante Legal (*)

DocuSigned by:
Lina Ochoa
5BF44B20170A4A4...
Lina María Ochoa Bustamante
Contador Público (*)
T.P. 113875 - T

DocuSigned by:
Yulieth Sanchez
C1A927667BA6485...
Yulieth Fernanda Sánchez Velandia
Revisor Fiscal de Skandia
Holding de Colombia S.A
T.P. 255772 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 18 de abril de 2024)

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

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

SKANDIA HOLDING DE COLOMBIA S.A. Y SUS SUBORDINADAS
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresados en miles de pesos)

	Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre 2023	2022
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio Propietarios de la Compañía		$ 106,710,066	$ 64,478,931
Utilidad del ejercicio no controladoras		2,727	2,080
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto provisto por actividades de operación:			
Depreciación	17	2,417,109	2,641,019
Deterioro deudores, neto	10	883,883	2,276,345
Deterioro de propiedad y equipo	17	47,071	21,545
(Utilidad) pérdida por deterioro reservas tecnicas producto seguros		(522)	475
Amortización de intangibles	15	12,630,785	12,038,544
Cambio en el valor razonable de propiedad de inversión	18 y 33	(184,622)	(497,037)
(Utilidad) pérdida neta por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda		(111,017,340)	6,243,957
(Utilidad) pérdida neta por valoración de Inversiones a valor razonable - Instrumentos de patrimonio		(34,249,586)	15,031,051
Utilidad neta por valoración a costo amortizado de inversiones		(7,075,855)	(5,121,674)
(Utilidad) pérdida neta por valoración de instrumentos financieros derivados		(5,163,104)	3,159,801
Pérdida (utilidad) en venta de inversiones		3,649	(1,489,825)
Gastos intereses financieros	20	12,687,145	9,371,370
Intereses arrendamientos		108,097	-
Impuesto a las ganancias	19	58,191,397	34,048,076
Cambio en los activos y pasivos operacionales:			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar		(26,753,286)	21,672,287
Aumento activos no financieros		(164,728)	(326,718)
Aumento activos impuestos corrientes		(41,105,849)	(39,961,224)
Disminución (aumento) activos por reaseguradores del exterior		745,702	(677,919)
(Aumento) disminución primas pendientes de recaudo		(3,666)	5,625
Aumento costos de adquisición diferidos		(4,532,842)	(4,821,173)
Aumento en cuentas por pagar		6,456,241	2,674,556
Aumento pasivos de reaseguros		181,166	126,569
Disminución ingresos diferidos		(1,476)	(853)
Aumento pasivos de seguros		156,144,809	85,243,758
(Disminución) aumento pasivos no financieros		(7,726,558)	7,532,836
Disminución en beneficios a empleados		(1,304,246)	(1,704,702)
Aumento (disminución) provisiones		2,092,410	(9,802,368)
Impuesto a las ganancias pagado		(1,797,979)	(4,529,448)
Aumento pasivos por arrendamiento		-	50,043
Intereses recibidos		7,560,603	7,007,388
Intereses pagados		(11,995,958)	(8,073,108)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		113,803,645	196,620,207
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Aumento en inversiones		(128,367,330)	(156,573,330)
Disminución (aumento) en instrumentos financieros derivados		4,665,999	(4,866,357)
Dividendos recibidos		62,369,613	75,347,585
Efectivo recibido por perdidas de equipos de computo		22,283	-
Adquisición de propiedad y equipo	17	(1,180,335)	(943,508)
Adquisición activos intangibles	15	(10,843,166)	(11,080,129)
Flujo de efectivo usado en las actividades de inversión		(73,332,936)	(98,115,739)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Nuevas obligaciones financieras		31,962,343	20,052,360
Pagos obligaciones financieras		(46,956,503)	(66,558,180)
Pago de arrendamiento		(285,363)	(272,549)
Intereses pagados por pasivo de arrendamientos		(108,097)	(107,853)
Dividendos pagados		(45,000,000)	(62,800,000)
Flujo de efectivo usado en las actividades de financiación		(60,387,620)	(109,686,222)
Disminución en el efectivo		(19,916,911)	(11,181,754)
Efectivo al inicio del año		112,291,780	122,041,590
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo		(2,478,376)	1,431,944
Efectivo al final del año		$ 89,896,493	$ 112,291,780

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

DocuSigned by:
Jaime E. Plata Garcia
1A620D71C7A64FC...
Jaime Ernesto Plata García
Representante Legal (*)

DocuSigned by:
Lina Ochoa
5DF44B20170A4A4...
Lina María Ochoa Bustamante
Contador Público (*)
T.P. 113875 - T

DocuSigned by:
Yulieth Sanchez
C1A927667BA6485...
Yulieth Fernanda Sánchez Velandia
Revisor Fiscal de Skandia
Holding de Colombia S.A
T.P. 255772 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 18 de abril de 2024)

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

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

1. ENTIDAD REPORTANTE

Skandia Holding de Colombia S.A., (en adelante la Compañía) fue constituida el 8 de septiembre de 1992, según escritura pública No. 3.852 de la Notaría 35 de la ciudad de Bogotá, con vigencia legal hasta el 9 de agosto de 2117 y su domicilio es Bogotá D.C. Avenida 19 No. 109ª 30. Tiene como objeto social las actividades de inversión en todo tipo de aportes a sociedades, trátese de acciones, cuotas o partes de interés o en los derechos que de ellas se deriven, así como en toda clase de bienes inmuebles e inmuebles y otorgamiento de créditos. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Compañía cuenta con 3 empleados.

A partir del 1 de abril de 2011, la Compañía, incursionó en la colocación de créditos a través de la línea “Skandia Créditos”, dirigido a los clientes del Fondo Voluntario de pensión Skandia Multifund, Fondo de Pensiones Obligatorias y Fondo Alternativo de Pensiones, administrados por Skandia Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías S.A., que requieren liquidez sin afectar sus inversiones. La garantía de los créditos corresponde a los aportes o inversiones efectuados por estos clientes en los fondos de pensiones.

Durante enero de 2020 quedó formalizado el cambio de nombre de la Compañía en la Cámara de Comercio de Bogotá. La nueva denominación es Skandia Holding de Colombia S.A (antes Old Mutual Holding de Colombia S.A.).

El principal accionista de CMIG International es CMIG China Minsheng Investment Group Corp Limited, es uno de los grupos líderes de inversión privada en China el cual está registrado en Shanghái. CMIG tiene inversiones en diferentes sectores tales como energía, salud, inmobiliaria, aviación, tecnología, financiero y leasing.

El Holding financiero del conglomerado Skandia en Colombia lo conforman: Skandia Holding de Colombia S.A., Skandia Sociedad Fiduciaria S.A., Skandia Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías S.A., Skandia Compañía de Seguros de Vida S.A. y Skandia Valores S.A.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 incluyen a Skandia Holding de Colombia S.A y las siguientes subsidiarias (en adelante el Grupo):

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

  Compañía, constituida por escritura pública No.1507, de mayo de 1989, de la Notaría treinta y cinco de Bogotá, su domicilio principal está ubicado en Bogotá, D.C. Las dos últimas reformas especiales según cámara de comercio fueron mediante escritura pública No. 2535 del 22 de junio de 2004 y escritura pública 5771 del 14 octubre de 2004 de la Notaria 18, en la primera reforma cambió su denominación social de Inversiones Escandinavas de Colombia S.A. a Skandia Global Investment S.A. y en la segunda reforma cambio su denominación de Skandia Global Investment S.A. a Skandia Global Investments S.A.

  Su objeto social con anterioridad a la toma de posesión para liquidar correspondía a: a) Prestación de servicios de consultoría o asesoría en materia de inversiones, legal,

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

financiera y actuarial, y b) Las actividades de inversiones, tanto en bienes raíces, urbanos o rurales, como en muebles, créditos, depósitos o en acciones o en los derechos que de ellas se deriven; todas tendientes a procurar rentas a través de la explotación de tales bienes.

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

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

La Compañía se encuentra estudiando la mejor alternativa para lograr el cierre del ciclo de la liquidación toda vez que los diferentes mecanismos revisados generan un alto costo impositivo y económico.

- **Skandia Planeación Financiera S.A.**

  Compañía constituida el 30 de mayo de 1989, según escritura pública No. 1.508 de la Notaría 35 de la ciudad de Bogotá, con vigencia legal hasta el 30 de mayo de 2088 y su domicilio principal está ubicado en Bogotá, D.C. en la Avenida 19 No. 109ª-30.

  El objeto social de Skandia Planeación Financiera S.A. es el desarrollo de las actividades de consultoría, asesoría, y suministro de servicios de administración informática (hardware y software), construcción y diseño de portafolios, servicio de banca e inversiones, asesoría actuarial, financiera, legal y representación de entidades nacionales o extranjeras. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la compañía cuenta con 8 y 6 empleados respectivamente.

- **Skandia Compañía de Seguros de Vida S.A.**

  Es una sociedad anónima privada constituida el 26 de diciembre de 1956, según escritura pública No 4591 de la Notaría 3 de la ciudad de Bogotá, con vigencia legal hasta el 26 de diciembre de 2053 y autorizado su funcionamiento por Resolución No. 1477 de mayo 27 de 1970 y Resolución No. 5148 de diciembre de 1991 de la Superintendencia Financiera de Colombia. La última reforma estatutaria fue el 16 de septiembre de 1999. Su domicilio es en Bogotá, D.C. Colombia

  Su objeto social consiste en la explotación de los ramos de seguros de vida y la celebración de contratos de reaseguros de los mismos ramos. Al cierre del 31 de diciembre 2023 y 2022 Skandia Compañía de Seguros de Vida S.A., cuenta con 38 y 28 empleados respectivamente.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

- **Skandia Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías S.A.**

  La Sociedad Administradora fue constituida según Escritura Pública No. 4307 del 6 de diciembre de 1991 de la Notaría 35, con vigencia legal hasta el 6 de diciembre de 2090 y su domicilio principal está ubicado en Bogotá, D.C.

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

  Está catalogada como una persona jurídica de carácter privado organizada como administradora anónima, mantiene 5 sucursales comerciales y el número de empleados es 672 y 667 al 31 de diciembre de 2023 y 2022; respectivamente.

  Las últimas reformas estatutarias fueron dadas por: Escritura Pública cambiando su razón social a Skandia Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías S.A Escritura pública 6394 de diciembre de 1998 de la Notaría 18 de Bogotá protocolizando el acuerdo de fusión mediante el cual Skandia Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías S.A absorbió a la Administradora de Fondos de Pensiones Pensionar S.A. Pensionar, quedando esta última disuelta sin liquidar, con Escritura Pública 1056 del 25 mayo de 2006, mediante el cual se suscribieron 50.000.000 acciones de valor nominal de cien pesos ($100) cada una quedando en total 145.300.000 acciones suscritas y pagadas. Escritura Pública 1243 del 22 junio de 2007, mediante el cual se suscribieron 60.000.000 acciones de valor nominal de cien pesos ($100) cada una quedando en total 245.300.000 acciones suscritas y pagadas.

- **Skandia Sociedad Fiduciaria S.A.**

  Es una Sociedad Anónima privada constituida el 8 de noviembre de 1978 según escritura pública No 33841 de la Notaría 18, con autorización de funcionamiento bajo Resolución No. 6171 del 19 de octubre de 1979 de la Superintendencia Financiera de Colombia, con vigencia legal hasta el 8 de noviembre de 2077. Su domicilio principal está en Bogotá D.C., no tiene sucursales ni agencias y el número de empleados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es de 62 y 53 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 2023 se constituyeron los siguientes fondos de inversión colectiva:

  - Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Skandia CAT XVI

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

- Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Skandia CAT XVII
- Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Skandia CAT XVIII
- Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Skandia CAT XIX
- Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Skandia CAT XX
- Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Skandia CAT XXI
- Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Skandia CAT XXII

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 2023, 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 Valores S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa.**

  Fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas mediante escritura pública No 1639 del 31 de julio de 2006 de la Notaria 43, con vigencia legal hasta el 13 de junio de 2122 y su domicilio principal está ubicado en Bogotá, D.C. El objeto social son las actividades de contrato comisión para la compra y venta de valores y la celebración de contratos de corresponsalía. El número de empleados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es de 9.

  Según Acta No. 2 de la Junta Directiva celebrada el 15 de enero de 2007, se aprobó el desarrollo de la actividad de corresponsalía teniendo en cuenta que La Sociedad cumple con los requisitos del artículo 3.6.1.2 de la Resolución 1200 de 1995.

En la actualidad la Sociedad solo desarrolla las actividades de la línea de negocio de corresponsalía.

A continuación, se relaciona la participación directa e indirecta para el 2023.

Entidad subordinada	% de Participación Directa	% de Participación Indirecta
Skandia Compañía de Seguros de Vida S.A.	93.95	6.05
Skandia Sociedad Fiduciaria S.A.	87.03	12.97
Skandia Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías S.A.	28.30	71.7

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

Entidad subordinada	% de Participación Directa	Indirecta
Skandia Valores S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa	5	95
Skandia Planeación Financiera S.A.	14.03	85.97
Skandia Global Investments S.A. en liquidación	94.39	5.61

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

2. BASES DE PREPARACIÓN

2.1 Marco técnico normativo

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para entidades del Grupo 1 (NCIF Grupo 1), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 de 2021 y 1611 de 2022. Excepto por Skandia Global Investments S.A., que utiliza para el reconocimiento de sus estados financieros el valor neto de liquidación por ser una compañía en proceso de liquidación.

Las NCIF Grupo 1 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés).

El Grupo para el año 2022 no adoptó la alternativa que permitió el Decreto 2617 del 29 de diciembre de 2022 de reconocer contablemente con cargo a los resultados acumulados en el patrimonio, la variación en el impuesto de renta diferido derivada del aumento de la tarifa del impuesto de renta, según lo establecido para el año 2022 en la Ley 2277 del 13 de diciembre de 2022.

Un detalle de las políticas contables está incluido en la nota 3 a estos estados financieros consolidados.

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

2.2 Bases de medición y presentación

De acuerdo con las directrices consagradas en el artículo 35 de la ley 222 de 1995 la compañía controlante debe elaborar y difundir estados financieros consolidados que presenten la situación financiera, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio, así como los flujos de efectivo de la controlante y sus subsidiarias.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

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

- Efectivo y equivalente de efectivo
- Inversiones a valor razonable con cambios en resultado.
- Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI.
- Inversiones a costo amortizado con cambios en resultados
- Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultado.
- Inversiones en derechos fiduciarios con cambios en resultados son medidos a valor razonable.
- Propiedades de inversión medidas al valor razonable con cambios en resultado.
- Terrenos y edificaciones reconocidos como propiedad y equipo medidos por el modelo de revaluación con cambio en otro resultado integral.
- Obligaciones Financieras medidas a costo amortizado

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

2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados del Grupo se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera el Grupo (pesos colombianos). Los estados financieros consolidados se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional del Grupo y la moneda de presentación.

Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

2.4 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados 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.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

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

A. Juicios

La información sobre juicios en la aplicación de políticas contables, que no han sido considerados como críticos corresponden a:

- Determinación del plazo de arrendamiento: si el Grupo está razonablemente seguro de ejercer opciones de extensión.

- Evaluación de la existencia de indicadores de deterioro para determinar las pérdidas de deterioro del valor en los activos financieros y no financieros.

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

El único juicio crítico en la aplicación de políticas contables corresponde a los supuestos actuariales para la determinación de las reservas matemáticas, sin embargo, se considera principalmente la información reportada en las notas técnicas y normatividad colombiana de Skandia Compañía Seguros de Vida S.A.

B. Suposiciones e incertidumbres de las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres utilizadas corresponden a:

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

- Tratamiento de incertidumbres tributarias.

- Reconocimiento y medición de provisiones y contingencias: supuestos clave sobre la probabilidad y magnitud de una salida de recursos.

- Medición de la pérdida de crédito esperada sobre las cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales: supuestos clave para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada.

- Determinación del portafolio de inversión en renta fija, renta variable y/o derivados cuyo principal objetivo es respaldar las reservas técnicas que sea necesario constituir, procurando la requerida seguridad, rentabilidad y liquidez, en las condiciones y con sujeción a los límites del régimen de inversiones vigente para compañías aseguradoras.

- Las políticas y revelaciones contables del Grupo requieren la medición de los valores razonables, para los activos y pasivos financieros.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

La información sobre supuestos e incertidumbres que corresponde a la estimación de los pasivos finales que surgen de las reservas técnicas y de los reclamos hechos por los clientes de Skandia Compañía de Seguros de Vida S.A., bajo contratos de seguros, no se considera de riesgo significativo teniendo en cuenta la normatividad de seguros aplicable y las notas técnicas.

Hay varias fuentes de incertidumbre que necesitan ser consideradas en el estimado del pasivo que el Grupo pagará finalmente por tales reclamos. Estos pasivos están divididos en pasivos por siniestros avisados por liquidar la cual aplica a todos los productos y siniestros incurridos, pero no reportados “IBNR (Incurred But Not Reported)” la cual solo aplica para los productos Seguro con Ahorro, Seguro de Vida e Incapacidad, Crece Flex y Crea Serenidad.

2.5 Clasificación de activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

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

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros consolidados, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF).

3.1 Bases de consolidación

3.1.1 Subsidiarias

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

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

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

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

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

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

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

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

3.1.2 Pérdida de control

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

3.1.3 Participaciones no controladoras

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

Los cambios en la participación del grupo en una subsidiaria, que no resulten en pérdida de control se contabilizan como transacciones con los propietarios. No se efectúa reconocimiento de plusvalía ni se reconoce ganancia o pérdida en los resultados.

3.1.4 Operación conjunta

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

3.1.5 Transacciones eliminadas en la consolidación

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

3.1.6 Entidades en las que ejerce control

En el proceso de consolidación, el Grupo combina los activos, pasivos y resultados de las entidades en las cuales determine control, previa homogeneización de sus políticas contables.

En dicho proceso, procede a la eliminación de transacciones reciprocas y utilidades no realizadas entre ellas. La participación de los intereses no controlantes en las entidades

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

controladas es presentada en el patrimonio de forma separada del patrimonio de los accionistas de la controladora del Grupo.

Los estados financieros que se acompañan incluyen los activos, pasivos, patrimonio y resultados de las Compañías Skandia en Colombia. El siguiente es detalle de la participación de cada una de ellas al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

		31 de diciembre de 2023			
Entidad	**% Participación accionaria**	**Activo**	**Pasivo**	**Patrimonio**	**Utilidad/pérdida del ejercicio**
Skandia Holding de Colombia S.A (Matriz)		$ 629,220,930	$ (90,645,514)	$ (538,575,416)	$ 94,991,326
Skandia Sociedad Fiduciaria S.A.	87.03%	279,388,809	(8,512,244)	(270,876,565)	56,110,308
Skandia Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías S.A.	28.30%	431,626,822	(61,645,426)	(369,981,396)	95,192,721
Skandia Compañía de Seguros de Vida S.A.	93.95%	1,131,004,275	(922,218,249)	(208,786,026)	23,835,614
Skandia Valores S.A., SCB	5.00%	9,808,193	(1,089,523)	(8,718,670)	2,315,584
Skandia Planeación Financiera S.A.	14.03%	27,601,208	(254,328)	(27,346,880)	3,754,301
Skandia Global Investments S.A., en Liquidación	94.39%	21,358,856	(19,625)	(21,339,231)	4,772,173
		2,530,009,093	(1,084,384,909)	(1,445,624,184)	280,972,027
Eliminaciones		(917,224,323)	108,848	917,115,475	(174,259,234)
Consolidado		$ 1,612,784,770	$ (1,084,276,061)	$ (528,508,709)	$ 106,712,793

		31 de diciembre de 2022			
Entidad	**% Participación accionaria**	**Activo**	**Pasivo**	**Patrimonio**	**Utilidad/pérdida del ejercicio**
Skandia Holding de Colombia S.A (Matriz)		$ 588,111,956	$ (108,530,822)	$ (479,581,134)	$ 66,831,478
Skandia Sociedad Fiduciaria S.A.	87.03%	246,145,943	(6,471,129)	(239,674,814)	31,544,611
Skandia Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías S.A.	28.30%	386,223,153	(61,435,801)	(324,787,352)	61,902,518
Skandia Compañía de Seguros de Vida S.A.	93.95%	956,148,474	(759,012,004)	(197,136,470)	26,449,343
Skandia Valores S.A., SCB	5.00%	7,564,526	(1,005,440)	(6,559,086)	1,953,323
Skandia Planeación Financiera S.A.	14.03%	29,466,112	(75,478)	(29,390,634)	6,856,049

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

		31 de diciembre de 2022			
Entidad	**% Participación accionaria**	**Activo**	**Pasivo**	**Patrimonio**	**Utilidad/pérdida del ejercicio**
Skandia Global Investments S.A., en Liquidación	94.39%	22,527,306	(43,442)	(22,483,864)	3,116,806
		2,236,187,470	(936,574,116)	(1,299,613,354)	198,654,128
Eliminaciones		(834,312,352)	108,169	834,204,183	(134,173,117)
Consolidado		$ 1,401,875,118	$ (936,465,947)	$ (465,409,171)	$ 64,481,011

3.2 Transacciones en moneda extranjera

La moneda extranjera es aquella diferente de la moneda funcional del Grupo. 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 $3,822.05 y $4,810.20 (en pesos) al 31 de diciembre de 2023 y 2022 respectivamente.

3.3 Efectivo y equivalente de efectivo

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

El Grupo reconoce como equivalente de efectivo el saldo en cuenta corriente administrada a través del fideicomiso de administración, fuente de pago y pagos, administrado por Itaú Asset Management Colombia S.A., Sociedad Fiduciaria, activo considerado de fácil y alta liquidez.

Para realizar una representación fiel del efectivo, las partidas pendientes de normalizar en moneda legal y moneda extranjera, propias del Grupo, 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.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

- 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 el Grupo 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 del Grupo hacia el Fondo.

3.4 Inversiones con cambios en resultados

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

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

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

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

$$VR = VN * PS$$

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

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

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

Los valores participativos inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores y listados en bolsas de valores en Colombia se valoran con el precio determinado por el proveedor de precios, utilizando la siguiente fórmula:

$$VR = Q * P$$

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

Donde VR corresponde al Valor Razonable, Q corresponde a la cantidad de valores participativos y P corresponde al 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 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.

Los valores participativos que cotizan únicamente en bolsas de valores del exterior se valoran por el siguiente procedimiento:

De acuerdo con el precio determinado por los proveedores de precios de valoración autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia, utilizando la siguiente fórmula:

$$VR = Q * P$$

Donde VR que corresponde al valor razonable, Q que corresponde a la cantidad de valores participativos y P que corresponde al precio determinado por el proveedor de precios de valoración.

Cuando el proveedor de precios designado como oficial para el segmento correspondiente no suministre precios o insumos para la valoración de estas inversiones, el Grupo utiliza el precio de cierre disponible en la bolsa donde se cotice el día de la valoración o, en su defecto, el precio de cierre más reciente reportado por ésta, durante los últimos cinco (5) días bursátiles, incluido el día de la valoración. De no existir precio de cierre durante dicho período, se valora por el promedio simple de los precios de cierre reportados durante los últimos treinta (30) días bursátiles, incluido el día de la 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.

Las participaciones en fondos de inversión colectiva y en otros títulos de participación se valoran teniendo en cuenta el valor de la unidad calculada por la Sociedad Administradora de

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

este tipo de participaciones, al día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración considerando su valor razonable.

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

Adicionalmente, se mantienen títulos de devolución de Impuestos (TIDl´s), títulos valores emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, para que la DIAN efectúe la devolución de impuestos sobre saldos a favor que tiene el Grupo.

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

El Grupo tiene la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Estas inversiones se incorporan a su costo amortizado neto de provisiones por deterioro, con cambios en resultados.

El Grupo realiza al cierre del período contable la evaluación de pérdidas crediticias esperadas sobre este tipo de inversiones.

El Grupo adquirió instrumento de deuda convertible en 38,651 acciones preferenciales de Mercado de Recursos Financieros MESFIX S.A.S, con un cupón del 5% efectivo anual pagadero en dos años, respecto del cual el Grupo tiene el propósito y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención. El propósito de mantener la inversión corresponde a la intención positiva e inequívoca de no enajenar el título o valor.

3.5 Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI

Estas inversiones corresponden a la adquisición del 4.9% de participación en la compañía Accial Capital Management LLC y 40.002 acciones ordinarias de la Compañía Colombia Plataform S.A.S, estas participaciones se valoran teniendo como referencia la última ronda, es decir llamados a capital, una vez se presenta una ronda se genera el post money valuation. Sobre este no se realizaron ajustes sobre datos no observables.

3.6 Inversiones en derechos fiduciarios

La participación en el derecho fiduciario que tiene la Sociedad Skandia Valores S.A., en el Fideicomiso PAP Asobolsa se actualiza mensualmente, mediante certificación suministrada por la Sociedad Administradora Credicorp Capital Fiduciaria S.A.

3.7 Activos Financieros

Corresponde a la participación del 0.3782% de Skandia Sociedad Fiduciaria S.A. en Servibanca S.A., una (1) acción obligatoria de la Bolsa de Valores de Colombia que mantiene

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

Skandia Valores S.A. como miembro de la bolsa de valores y la participación obligatoria del 4.75% que mantiene Skandia Compañía de Seguros de Vida S.A. en Inverseguros S.A

3.8 Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

Riesgo de crédito con la respectiva contraparte y riesgo de crédito propio

El Grupo incorporó diariamente el ajuste por riesgo de crédito con la respectiva contraparte o CVA (‘Credit Valuation Adjustment’) o el ajuste por riesgo de crédito propio o DVA (‘Debit Valuation Adjustment’) en el cálculo del valor razonable (“libre de riesgo”) de las operaciones con instrumentos financieros derivados OTC o no estandarizados que posee.

Los ajustes por CVA y DVA no aplican cuando una Cámara de Riesgo Central de Contraparte (CRCC) se interpone como contraparte de entidades vigiladas en operaciones con instrumentos financieros derivados.

Las metodologías para la medición del ajuste por CVA y por DVA de las operaciones con instrumentos financieros derivados OTC o no estandarizados deben considerar, como mínimo, los siete (7) criterios siguientes:

1. Plazo para el cumplimiento y liquidación de la operación;

2. Fortaleza financiera: de la contraparte para el CVA y propia para el DVA;

3. Acuerdos de neteo o compensación con contrapartes de operaciones con instrumentos financieros derivados. En este caso, el ajuste por CVA y por DVA debe calcularse para todo el portafolio de operaciones con derivados que se hallen abiertas con la respectiva contraparte y no de manera individual por operación;

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

4. Garantías asociadas a la operación;

5. Calificación de riesgo, cuando exista, otorgada por al menos una sociedad calificadora de riesgos reconocida internacionalmente o autorizada en Colombia, según corresponda;

6. Circunstancias o eventos exógenos que puedan afectar la capacidad de pago y el cumplimiento de obligaciones: de la contraparte para el CVA y propias para el DVA; y

7. Los demás que la entidad considere relevantes.

De acuerdo con la posición activa o pasiva neta de los instrumentos financieros derivados que se encuentren abiertos con una misma contraparte, negociados en el OTC o que no sean estandarizados y no se compensen y liquiden en una CRCC, se deben calcular los ajustes por riesgo de contraparte y riesgo propio correspondientes y determinar el neto (CVA o DVA) para la fecha de valoración respectiva; el cual debe afectar el valor razonable de las operaciones individuales. En consecuencia, si el neto es de naturaleza activa, se debe obtener un ajuste neto de CVA; mientras que, si el neto es de naturaleza pasiva, el ajuste neto debe corresponder a DVA. Si para cualquiera de los casos antes mencionados, en neto se obtiene el ajuste opuesto al indicado, se debe aplicar un valor de cero (0).

Lo anterior, siempre que en el contrato o en el contrato ISDA (International Swaps & Derivatives Association) estén pactados acuerdos de neteo o compensación. Es necesario, a su vez, tener en cuenta las reglas aplicables dentro de los procesos concursales, tomas de posesión, acuerdos globales de reestructuración de deudas y regímenes de insolvencia, según el caso. Cuando se trate de neteos, el ajuste por CVA o por DVA neto que corresponda debe calcularse sobre el neto de los valores razonables de las posiciones del portafolio con la misma contraparte.

Cuando se tiene sólo una operación con una contraparte, es decir, cuando no hay un portafolio o cuando, de haberlo, no se cumpla la condición del contrato marco señalada previamente, cada operación debe tratarse de forma individual; en donde si la misma es de naturaleza activa (pasiva), se debe incorporar un ajuste por CVA (DVA) o cero, en su defecto.

El ajuste por CVA es diferente al valor obtenido del cálculo de la Exposición Crediticia, ya que esta última incorpora la medición de la variación máxima probable durante la vida del instrumento financiero derivado (a través de la Exposición Potencial Futura) y debe aplicarse independientemente de si el valor razonable de la operación es positivo (Costo de reposición) o negativo.

3.9 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

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

el desarrollo de la operación; incurre en gastos y pasivos y obtiene recursos. El acuerdo celebrado proporciona el medio por el cual el ingreso por la prestación del servicio y los gastos en que se incurren se comparte entre las entidades que controlan conjuntamente la operación.

El Grupo reconoce sus activos, pasivos, ingresos y gastos en relación con su participación en la operación conjunta.

Dentro del desarrollo del objeto social del Grupo se encuentra la gestión del Consorcio SOP FONPET, al cierre de diciembre de 2023 continua con una participación del 36.04% en el Consorcio SOP. Teniendo en cuenta que, el contrato bajo el cual se tenía la administración de los recursos del FONPET finalizó el pasado 25 de abril de 2023, al cierre del periodo informado se encuentra en proceso de liquidación.

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, se están detallando los ingresos y gastos por cada uno de los conceptos, los cuales son considerados como operaciones conjuntas.

3.10 Cuentas por cobrar

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

Las cuentas por cobrar del Grupo incluyen:

a) Comisión por administración de fondos de pensiones y cesantías administrados, fondos de inversión colectiva, patrimonios autónomos y encargos fiduciarios administrados.

b) Comisión de administración contratos de corresponsalía, 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.

c) Cuentas por cobrar Skandia créditos

   Corresponden a préstamos a costo amortizado que son otorgados por Skandia Holding de Colombia S.A., a personas naturales que sean partícipes del Fondo de Pensiones Voluntarias Multifund, Fondo de Pensiones Obligatorias y Fondo Alternativo de Pensiones administrados por Skandia Pensiones y Cesantías, las características de estos créditos son:

   - El plazo del crédito y cada renovación es de 360 días.

   - El pago del capital e intereses es al vencimiento.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

- Para este tipo de créditos se aceptan pagos anticipados solo a partir del tercer mes de desembolso o renovación.

- Los fondos a ser utilizados para la colocación de créditos por parte de Skandia Holding provienen de entidades financieras reconocidas.

d) Otras cuentas por cobrar:

- Préstamos a los fondos administrados para cubrir las mesadas pensionales de aquellos afiliados que presentan demoras por temas en su mayoría legales para el cumplimiento de los requisitos de pensión. Su reconocimiento inicial y posterior es por el valor de la transacción. El Grupo evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de forma individual, por lo tanto, no se aplica la estimación bajo enfoque general de pérdida esperada.

- Préstamos agencias comerciales, se reconocen inicialmente por su valor razonable, que equivale al valor nominal incluyendo un efecto financiero cuando corresponda y según los acuerdos de negociación. El reconocimiento posterior, es a su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la pérdida por deterioro del valor.

- Reembolso de comisiones anticipadas o Clawbacks, en el evento en que el tomador de una póliza, dentro de los veinticuatro (24) meses siguientes a la fecha de pago de la primera prima mensual, decida revocar el seguro o cuando por alguna circunstancia se produzca la terminación del contrato, la fuerza comercial del Grupo debe devolver la comisión anticipada que se les pago relacionadas con el contrato de seguro revocado.

- Cuentas por cobrar producto del proceso de conciliaciones bancarias relacionadas con notas débito pendientes por contabilizar y las notas crédito pendientes en extracto, su reconocimiento inicial corresponde al monto trasladado desde efectivo y equivalente de efectivo, su reconocimiento posterior corresponde al valor trasladado, menos la estimación de pérdida esperada.

- La Sociedad Fiduciaria 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 a empleados

Son cuentas por cobrar a largo plazo. Corresponde a los derechos a favor del Grupo, originados en créditos otorgados al personal clave de la gerencia con vínculo laboral.

El Grupo realiza al cierre del período contable la evaluación de pérdidas crediticias esperadas que corresponde a la estimación de incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

reconocimiento inicial de la cuenta por cobrar, utilizando la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro.

3.11 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.

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

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

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

1. Pérdidas crediticias esperadas en 12 meses: Corresponde a la porción de la pérdida esperada a lo largo de la vida del instrumento financiero que se derive de aquellos supuestos de “default” que sean posible que ocurran dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de reporte.

2. Pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del instrumento financiero: Es el valor actual de las pérdidas de crédito que surgen de todos los eventos de “default” posibles en cualquier momento durante toda la vida de la operación. En la medida de que se trate de un valor actual, una pérdida esperada puede ser asimismo consecuencia de un retraso en el pago de importes contractuales, incluso aunque se estime que el cliente los pague en su totalidad.

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

- Presunción refutable de que el riesgo de crédito sea incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 30 días.

- Presunción refutable de que un incumplimiento no ocurrirá después de que un activo financiero esté en mora 90 días, a menos que el Grupo tenga información razonable y sustentable que un criterio de incumplimiento más aislado es más apropiado.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

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 por cobrar producto del proceso de conciliaciones bancarias

Este tipo de cuentas por cobrar no tienen un componente de financiación importante, 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 calculó 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.

3.12 Primas por recaudar

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

3.13 Deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora

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

Para los productos de Seguro Individual de Pensiones y Seguro Colectivo de Pensiones el no pago de las primas dentro del mes siguiente a su vencimiento, no produce la terminación del contrato y el Grupo no tendrá derecho a exigirlas. Cuando se reinicie el pago de las primas o llegada la fecha de jubilación, las prestaciones aseguradas se reajustarán teniendo en cuenta las primas pagadas durante la vigencia del contrato, expidiéndose para el efecto un certificado de seguro consignando tal modificación. Si el valor de las primas atrasadas, el valor de los préstamos con sus respectivos intereses y los beneficios de retención en la fuente por el pago de primas, exceden el valor de cesión, el contrato termina automáticamente, según lo dispone el artículo 1153 del Código de Comercio.

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

En caso de no pago de las primas durante tres meses consecutivos o seis no consecutivos después de que la póliza haya estado vigente por dos años o más, el contrato sólo se

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

entenderá terminado si el valor de la reserva de ahorro no es suficiente para cubrir la prima de riesgo del seguro, cuando la prima comience a pagarse con recursos provenientes de la Reserva de Ahorro, el Grupo tiene derecho a descontar de dicha Reserva, el valor equivalente a tres (3) primas mensuales.

Para el producto de Capital más Seguro para el pago de la prima, el tomador contará con un periodo de gracia de un (1) mes. Una vez finalizado el periodo de gracia sin que se haya recibido por parte del asegurado el pago de la prima, el contrato de seguro se terminará automáticamente.

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

Reembolso de comisiones anticipadas o Clawbacks

Para los tipos de póliza que ofrece Skandia, el riesgo sobre estas comisiones por agente está asociado a la permanencia del cliente en la póliza. El cálculo de la pérdida esperada del reembolso de estas comisiones anticipadas se realiza a partir de la información histórica del valor de la deuda actual de clawback, el porcentaje de mora y el grupo de permanencia de la póliza.

Los tipos de generación de clawback según su permanencia se subdivide en 4 grupos:

Deudor Intermediario	Permanencia
Agente	1 a 6 meses
Deudores Solidarios (Aliado y Promotor)	7 a 8 meses
Aliado	9 a 10 meses
Jurídico/Pérdida	11 meses en adelante

3.14 Costos de adquisición diferido (DAC)

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

El periodo de amortización depende del producto Seguro de Vida con ahorro es de 5 años y Seguro de Pensiones de 12 años, el cual se determina con la evolución de cortes de contratos a través del tiempo, se valida que el comportamiento estructural entre cortes de contratos “nacidos” en diferentes años sea similar entre sí corroborando que la pendiente de decrecimiento sea también similar en cada uno de ellos y así proceder con el cálculo de las probabilidades de supervivencia y posterior construcción de un índice de expectativa de vida dentro de la compañía y de retorno de beneficios.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

3.15 Propiedad y equipo

Se reconoce como propiedades y equipo, los activos tangibles que:

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

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

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

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

La depreciación de los activos se calcula utilizando el método de línea recta y se distribuirá sistemáticamente a lo largo de la vida útil. Las vidas útiles definidas son:

Clase de activo	Vida útil
Equipos de cómputo:	5 años
Vehículos:	6 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.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

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:

- 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.

3.16 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 criterios que se mencionan a continuación:

- Que de él sea probable se deriven beneficios económicos futuros.
- Propiedades (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) que se tienen para obtener rentas, plusvalía o ambas.
- No están destinados al suministro de algún servicio para la compañía, ni a fines administrativos.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

- No existe un plan de venta sobre este bien.

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

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

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

3.17 Activos intangibles

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

Se reconocen como activos intangibles, entre otros: Proyectos en desarrollo y licencias de Software.

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

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.

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:

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

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

3.18 Activos no financieros

Corresponde a sobrantes de anticipos, retenciones, contribuciones y pagos por servicios de pólizas realizados antes de que el Grupo obtenga el derecho a recibir dichos servicios.

Las pólizas y contribuciones se amortizan durante el periodo en que se reciben los servicios.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

3.19 Obligaciones Financieras

Comprende el valor de las obligaciones contraídas por el Grupo mediante la obtención de recursos provenientes de establecimientos bancarios colombianos con el propósito de financiación de la línea “Skandia Créditos”, estas obligaciones están representadas en pesos colombianos, generan intereses y se miden a costo amortizado.

3.20 Cuentas por pagar

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

- Pagos a proveedores, comisiones, honorarios por servicios y dividendos, el Grupo 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, por lo tanto, no tienen asociados flujos o tasas de interés.

- 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.

3.21 Pasivos de reaseguros

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

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

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

3.22 Contratos y pasivos de seguros

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

Para aquellos seguros que son a corto plazo los ingresos por concepto de primas de seguros se registran en su totalidad con abono a resultados en el momento en el que se emiten y

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

simultáneamente se constituye un pasivo de seguros denominado reserva técnica de riesgo en curso, calculado póliza por póliza y amparo por amparo, por el valor de la prima no devengada menos los gastos de expedición, con cargo a resultados en la parte proporcional retenida por el Grupo y con cargo a la cuenta de activos por reaseguros en la parte correspondiente a los riesgos cedidos en reaseguro durante el tiempo de vigencia de la póliza.

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

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

Adicionalmente, se constituye un pasivo de seguros por siniestros incurridos, pero no reportados al corte del ejercicio denominado IBNR “Incurred But Not Reported”, reserva que aplica al producto Skandia Seguro de Vida e Incapacidad, el cual es calculado de acuerdo con lo establecido en el artículo 2.31.4.4.7 del Decreto 2973 de 2013.

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

3.23 Reservas técnicas de seguros

Los pasivos por contratos de seguros representan para el Grupo la mejor estimación sobre los pagos futuros a efectuar por los riesgos asumidos en las obligaciones de seguro.

***Reserva matemática**:*

- La reserva debe calcularse de acuerdo con lo establecido en la nota técnica, depositada ante los entes reguladores.

- Los cálculos actuariales que sustenten el cálculo de esta reserva deben seguir los requisitos técnicos emitidos por los entes reguladores.

- Esta reserva se constituye y ajusta mensualmente.

Los productos a los que aplica son: Skandia Seguro de Vida con Ahorro, Skandia Seguro Colectivo de Pensiones, Skandia Seguro individual de Pensiones, Póliza de Seguro de vida individual para el programa Skandia Capital + Seguro, Skandia seguro de Pensiones, Crece Flex y Crea Serenidad, de acuerdo con las notas técnicas de los productos.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

Reserva de riesgo en curso

Reserva de prima no devengada:

- Se calcula de acuerdo con lo establecido en la nota técnica, depositada ante los entes reguladores.

- Los cálculos actuariales que sustenten el cálculo de esta reserva deben seguir los requisitos técnicos emitidos por los entes reguladores.

El producto al que aplica es Skandia seguro de vida e incapacidad (SKSVI).

Reserva de siniestros ocurridos no avisados (IBNR):

Esta reserva aplica a los productos Skandia Seguro de Vida e Incapacidad (SKSVI), Seguro con ahorro, Crece Flex y Crea Serenidad de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 2.31.4.4.6 del Decreto 2555 de 2010. Incluye los egresos directos e indirectos asociados al proceso de administración de siniestros y sigue los lineamientos generales establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia. La metodología de cálculo corresponde a los principios básicos definidos en el artículo 2.31.4.4.7 del Decreto 2973 del 20 de diciembre de 2013.

Reserva de siniestros avisados pendientes de pago

Esta reserva se aplica a todos los productos comercializados por la aseguradora. Incluye los egresos directos e indirectos asociados al proceso de administración de siniestros y sigue los lineamientos generales establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia. La reserva se constituye por siniestro y para cada cobertura, en la fecha en que el Grupo tenga conocimiento de la ocurrencia del siniestro por cualquier medio.

Aplicación para todos los productos de seguros

Reserva de siniestros avisados pendientes de pago

- El cálculo de los costos asociados al siniestro sigue los lineamientos generales establecidos por los entes reguladores.

- Esta reserva se ajusta dependiendo de los siniestros que se encuentren pendientes de liquidar.

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

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

3.24 Pasivos no financieros

Corresponde a los valores liquidados y pendientes de pago por concepto de impuesto de renta y complementarios, 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.

3.25 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 la salida de recursos para pagar la obligación.
- Se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación.

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

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.

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

Provisiones por partidas conciliatorias: Reconocimiento de las partidas conciliatorias en bancos de los fondos de Pensiones administrados, Fondos de Inversión colectiva y negocios fiduciarios a basándose en la probabilidad de desembolsos de recursos por parte de las Compañías del Grupo hacia el fondo.

3.26 Beneficios a empleados

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

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

Beneficios a corto plazo

Corresponden a beneficios otorgados a los colaboradores, que hayan prestado sus servicios al Grupo 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, aportes a cajas de compensación familiar. Adicionalmente se tienen los siguientes beneficios:

Plan de Beneficios

- Auxilio de conectividad: Corresponde a un pago en efectivo recibido a través de la nómina mensual, otorgado siempre y cuando el colaborador este trabajando de forma híbrida, que busca cubrir los gastos de los servicios digitales para conexión remota.

- Flex Points: Corresponde a puntos convertibles en dinero que podrán ser canjeados a través del catálogo de bonos para ser redimidos en los establecimientos de comercio aliados.

- Flex Time: Corresponde a tiempo extralegal ofrecido por la compañía que busca contribuir al balance vida – trabajo de nuestros colaboradores, quienes podrán escoger dentro de la plataforma, el tiempo libre flexible remunerado que mejor se ajuste a sus necesidades.

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

Beneficios a largo plazo

Corresponde a aquellos beneficios otorgados a los colaboradores con vínculo laboral vigente y cuya obligación de pago no vence dentro de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el cual los colaboradores hayan prestado sus servicios.

- Long Term Business Plan Incentives (LTBP)

Prima Extralegal no salarial otorgado al talento clave que soporta la creación de valor y cumplimiento de objetivos. El periodo de concesión de este beneficio es de 4 años, su pago es en efectivo.

- Deferred Short Term Incentive (DSTI)

Prima Extralegal no salarial otorgado al equipo directivo por su contribución a los resultados del negocio. Este beneficio es de 3 años.

3.27 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.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

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.

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

ii) 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 por 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 el grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

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

- Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación, excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;

- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias;

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen con las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado de situación financiera. El grupo 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 el grupo 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 el grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

El Grupo 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 del Grupo 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

El Grupo 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

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

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.

iii) Tratamiento tributario Impuesto de Industria y Comercio

Para el año 2022, en aplicación del artículo 76 de la Ley 1943 de 2018, la Administradora reconoció como gasto del ejercicio la totalidad del impuesto de industria y comercio causado en el año, el valor susceptible de imputarse como descuento tributario se trata como gasto no deducible en la determinación del impuesto sobre la renta en el año, el descuento tributario aplicado disminuye el valor del gasto por impuesto sobre la renta corriente del periodo. Para el año gravable 2023, en aplicación de la Ley 2277 de 2022, el gasto por impuesto de industria y comercio en la determinación de la renta líquida sólo puede tratarse como deducción y contablemente se reconoció como gasto.

3.28 Pasivos contingentes

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

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

3.29 Arrendamientos

Al inicio de un contrato, el Grupo evalúa si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Por definición, un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transfiere 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

El Grupo optó por no aplicar el modelo de contabilidad del arrendatario a los arrendamientos a corto plazo, es decir, con un periodo máximo de 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.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

El Grupo 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

El Grupo 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, el Grupo utiliza la tasa incremental que tendría que pagar en la fecha de 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 el Grupo en virtud de garantías del valor residual.
- Precio de ejercicio de una opción de compra que el Grupo 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 el Grupo va a ejercer con razonable certeza esa opción.
- Los periodos cubiertos por una opción para terminar el arrendamiento si el Grupo no va a ejercer con razonable certeza esa opción.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

En la fecha de evaluación, cuando el Grupo 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.

Cuando se determina el periodo de arrendamiento, el Grupo 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. El Grupo mide el pasivo por arrendamiento:

- Incrementando el valor en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento (intereses financieros).

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

- 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.

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

El Grupo 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, el Grupo reconoce el valor restante de la nueva medición en el resultado del periodo.

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

Del activo por derecho de uso

El Grupo 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 al Grupo, o el Grupo está razonablemente seguro 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.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

- 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

El Grupo 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.

3.30 Ingresos

El reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias se realiza de forma tal que representan la transferencia de servicios comprometidos con los clientes, a cambio de un importe que refleja la contraprestación a la cual el Grupo tiene derecho por la prestación de los servicios de cada una de sus compañías.

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 Cesantías a Largo y Corto Plazo, los ingresos por los servicios asociados a esta obligación de desempeño corresponden a:

   - Comisión por administración sobre los aportes a cesantías, la comisión de los Fondos de Cesantías corresponde al 3% y 1% sobre el promedio diario de la cuenta de patrimonio, para los Fondos de Cesantías Largo Plazo y Corto Plazo, respectivamente. Esta comisión se liquida de manera diaria.

   - Comisión por retiro parcial: corresponde al 0,8% sobre el valor del retiro de los Fondos, sin exceder de $100, sobre el valor del retiro.

b. Administración de aportes de los Fondos de Pensiones Obligatorios y Fondos Alternativos, los ingresos por los servicios asociados a esta obligación de desempeño corresponden a:

   - Comisión por administración sobre los aportes a pensiones obligatorias, el cobro mensual de la comisión de los Fondos de Pensiones Obligatorias corresponde al valor resultante entre el 3% menos el porcentaje cobrado por el seguro previsional; este resultado se cobra sobre el ingreso base de cotización.

   - Comisión de administración de recursos de afiliados cesantes, cobro mensual de un valor máximo equivalente al 4.5%, porcentaje calculado sobre el valor de los rendimientos de estos sin exceder del 50% del último valor cobrado por comisión de administración.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

- Comisión por la administración de pensiones bajo la modalidad de retiro programado, corresponde al 1% sobre los rendimientos abonados en el mes sin exceder del 1.5% de la mesada pensional.

- Comisión por la administración de aportes voluntarios al fondo de pensiones obligatorias, porcentaje diferencial desde el 0.85% hasta el 3% de acuerdo con el saldo de los aportes voluntarios dentro del obligatorio, y se calcula sobre el saldo de los aportes voluntarios dentro del obligatorio. A continuación, se relacionan los porcentajes de esta comisión.

Saldo Aportes Voluntarios	**Comisión Efectiva Anual**
Entre 1 y 20 MM	2,70% - 3,20%
Entre 20 MM y 100 MM	2,20% - 2,70%
Entre 100 MM y 300 MM	1,80% - 2,20%
Entre 300 MM y 500 MM	1,60% - 1,80%
Entre 500 MM y 800 MM	1,30% - 1,60%
Entre 800 MM y 1.000 MM	1,15% - 1,30%
Entre 1.000 y 5.000 MM	1,0% - 1,15%
Entre 5.000 y 10.000 MM	0,95% - 1,0%
Entre 10.000 y15.000 MM	0,9% - 0,95%
Entre 15.000 y 20.000 MM	0,85% - 0,9%
Más de 20.000 MM	0,8% - 0,85%

- Comisión por trasladado de afiliados, el 1% sobre el último ingreso base de cotización sin exceder el 1% de cuatro salarios mínimos mensuales legales vigentes.

c. Administración de aportes de los fondos voluntarios, con la implementación del Decreto 1207 de 2020, a partir de 2022 la remuneración de la Administradora es exclusiva por dos tipos de comisiones una comisión fija cuya base de cálculo es el monto de activos administrados y una comisión variable cuya base de cálculo es exclusivamente los rendimientos causados en el respectivo período. Los ingresos por los servicios asociados a esta obligación de desempeño corresponden a:

- **Comisión fija sobre activos administrados.** Corresponde a un porcentaje efectivo anual calculado diariamente sobre el saldo de la subcuenta individual de ahorro de los aportes voluntarios al respectivo portafolio o portafolios. La comisión corresponde a la menor entre la establecida en el prospecto del respectivo portafolio y la que resulte de aplicar la comisión establecida para la Alternativa de Inversión (comisión sobre activos bajo administración de cada Partícipe), a continuación, se relacionan los porcentajes de esta comisión por alternativa de inversión:

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

Skandia Inversión:

Activos bajo Administración (COP$)	Comisión Fija
Entre 1 y 200.000.000	3.10%- 3.50%
Entre 200.000.001 y 700.000.000	2.50%- 3.10%
Entre 700.000.001 y 2.000.000.000	2.10%- 2.50%
Entre 2.000.000.001 y 5.000.000.000	1.90%- 2.10%
Entre 5.000.000.001 y 10.000.000.000	1.70%- 1.90%
Entre 10.000.000.001 y 30.000.000.000	1.50%- 1.70%
Entre 30.000.000.001 y 50.000.000.000	1.30%- 1.50%
Entre 50.000.000.001 y 70.000.000.000	1.10%- 1.30%
Más de 70.000.000.001	0.50%- 1.10%

Skandia Inversión Plus

Activos bajo Administración (COP$)	Comisión Fija
Entre 1 y 90.000.000	3.00%- 3.50%
Entre 90.000.001 y 300.000.000	2.80%- 3.00%
Entre 300.000.001 y 700.000.000	2.50%- 2.80%
Entre 700.000.001 y 1.200.000.000	2.20%- 2.50%
Entre 1.200.000.001 y 2.000.000.000	2.10%- 2.20%
Entre 2.000.000.001 y 3.000.000.000	2.00%- 2.10%
Entre 3.000.000.001 y 5.000.000.000	1.90%- 2.00%
Entre 5.000.000.001 y 7.000.000.000	1.80%- 1.90%
Entre 7.000.000.001 y 10.000.000.000	1.60%- 1.80%
Entre 10.000.000.001 y 30.000.000.000	1.40%- 1.60%
Entre 30.000.000.001 y 50.000.000.000	1.10%- 1.40%
Más de 50.000.000.001	0.50%- 1.10%

Skandia Ahorro Colectivo

Activos bajo Administración (COP$)	Comisión Fija
Entre 1 y 90.000.000	3.00%- 3.50%
Entre 90.000.001 y 200.000.000	2.60% -3.00%
Entre 200.000.001 y 700.000.000	2.20% -2.60%
Entre 700.000.001 y 1.200.000.000	1.80% - 2.20%
Entre 1.200.000.001 y 2.000.000.000	1.60% - 1.80%
Entre 2.000.000.001 y 3.000.000.000	1.40% - 1.60%
Entre 3.000.000.001 y 5.000.000.000	1.20% - 1.40%
Entre 5.000.000.001 y 10.000.000.000	1.10% - 1.20%
Entre 10.000.000.001 y 15.000.000.000	1.00% - 1.10%
Entre 15.000.000.001 y 20.000.000.000	0.80% - 1.00%
Más de 20.000.000.001	0.50% - 0.80%

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

Skandia Inversión Digital

Activos bajo Administración (COP$)	Comisión Fija
Entre 1 y 40.000.000	2.10%- 2.20%
Entre 40.000.001 y 150.000.000	2.00%- 2.10%
Entre 150.000.001 y 350.000.000	1.90%- 2.00%
Entre 350.000.001 y 600.000.000	1.80%- 1.90%
Entre 600.000.001 y 1.000.000.000	1.60%- 1.80%
Entre 1.000.000.001 y 5.000.000.000	1.40%- 1.60%
Entre 5.000.000.001 y 10.000.000.000	1.10%- 1.40%
Más de 10.000.000.001	0.50%- 1.10%

Skandia Inversión Plus – Ahorro para Imprevistos

La Administradora tendrá derecho a la comisión ponderada para los portafolios seleccionados por el afiliado, según la información contenida en el prospecto de cada uno de esos portafolios.

Skandia Capital más Seguro

La Administradora tendrá derecho a una comisión fija constituida por: la establecida para cada una de las Alternativas Estandarizadas de Skandia Capital más Seguro disponibles, y una comisión correspondiente al 2.5% del valor de cada uno de los aportes realizados por cada afiliado a su cuenta individual.

Skandia Ahorro Empresarial para afiliados con permanencia inferior a cinco años

Activos bajo Administración (COP$)	Comisión Fija
Entre 1 y 1.000.010.000	2.80% - 3.50%
Entre 1.000.010.001 y 5.000.010.000	2.40% - 2.80%
Entre 5.000.010.001 y 7.000.010.000	2.20% - 2.40%
Entre 7.000.010.001 y 10.000.010.000	1.80% - 2.20%
Entre 10.000.010.001 y 40.000.010.000	1.40% - 1.80%
Entre 40.000.010.001 y 70.000.010.000	0.90% - 1.40%
Más de 70.000.010.001	0.30% - 0.90%

Skandia Ahorro Empresarial para afiliados con permanencia superior a cinco años

Activos bajo Administración (COP$)	Comisión Fija
Entre 1 y 1.000.010.000	2.80% - 3.50%
Entre 1.000.010.001 y 1.500.010.000	2.30% - 2.80%

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

Activos bajo Administración (COP$)	Comisión Fija
Entre 1.500.010.001 y 5.000.010.000	1.90% - 2.30%
Entre 5.000.010.001 y 10.000.010.000	1.60% - 1.90%
Entre 10.000.010.001 y 40.000.010.000	1.00% - 1.60%
Más de 40.000.010.001	0.30% - 1.00%

- **Comisión variable sobre rendimientos**. Corresponde a un porcentaje del valor de los rendimientos efectivamente abonados a la cuenta individual del afiliado por concepto de la rentabilidad generada por el respectivo portafolio. Esta comisión se calcula y descuenta con la periodicidad establecida en el prospecto del Portafolio.

- **Comisión variable de éxito sobre rendimientos**. Corresponde a un porcentaje del valor de los rendimientos efectivamente abonados a la cuenta individual del afiliado por concepto de la rentabilidad generada por el respectivo portafolio que exceda a la rentabilidad objetivo establecido en el prospecto del Portafolio. Esta comisión se calcula y descuenta con la periodicidad establecida en el prospecto del portafolio.

- **Comisión sobre aportes.** Corresponde a un porcentaje del valor del aporte que el Partícipe haga a la respectiva Alternativa. Esta comisión se calculará y causará al momento de inicio de operación o al momento de recibir aportes a la respectiva Alternativa.

d. Seguros Bolívar S.A. es quien administra el riesgo por pensión de sobrevivencia de lo cual reconoce a la Administradora una comisión del 5.5% sobre las primas recaudadas.

e. Administración de aportes de los fondos de inversión colectiva gestionados por la Sociedad Fiduciaria, 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.

f. 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.

g. Administración de aportes del Fondo de capital privado, el ingreso por el servicio asociado a esta obligación de desempeño corresponde a la comisión por administración. Esta comisión corresponde a un porcentaje diferencial entre el 0% y 1.7%, dependiendo del tipo de participación

h. Ingreso por las primas emitidas en el seguro de vida e incapacidad, capital más seguro, seguro con ahorro, seguro de pensiones y crea serenidad e ingresos por penalizaciones por retiros anticipados.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

i. Comisión de administración en el ramo de seguros individual y de pensiones de los productos de seguros de vida con ahorro (comisión del 3.9% E.A. liquidada diariamente sobre el valor de la reserva de ahorro y gasto de mantenimiento anual por póliza), seguro de pensiones (comisión del 3.4% E.A. liquidada diariamente sobre el valor de la reserva de ahorro y gasto de mantenimiento anual por póliza), crece flex (comisión del 2% E.A. liquidada diariamente sobre el valor de la reserva de ahorro), capital más seguro (gastos de administración 10% de la prima de riesgo), seguro individual de pensiones (comisión del 3% E.A. liquidado diariamente sobre el valor de la reserva) y seguro colectivo de pensiones (la comisión depende de los valores asegurados y el riesgo asumido). Adicional se realizará el descuento de penalización por retiro anticipado para los productos que aplique.

j. Contrato de comisión y administración de valores, el ingreso por el servicio asociado a esta obligación de desempeño corresponde a la comisión por administración. En renta variable y renta fija la comisión mínima por operación es de $100 más IVA y la comisión máxima por operación es del 3% calculada sobre el valor de la operación.

k. Comisión por contratos de corresponsalía, el ingreso por el servicio asociado a esta obligación de desempeño corresponde a la comisión determinada en cada contrato, donde estipula el tipo de comisión, monto de comisión y periodicidad de causación y cobro. Las obligaciones de desempeño son satisfechas para reconocer el ingreso.

l. Los intereses sobre los préstamos de Skandia Créditos, estos intereses son reconocidos por el método de interés efectivo.

m. Actividades de referenciación en condiciones de total autonomía técnica y administrativa, los ingresos por los servicios asociados a esta obligación de desempeño corresponden al 25% del valor de la comisión que Plataform efectivamente perciba, mes a mes, por el uso de sus servicios por parte de los Clientes Referenciados.

3.31 Gastos

El Grupo 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.

3.32 Cancelaciones y/o anulaciones de primas

De acuerdo con el literal c del párrafo 14 de NIIF 4. Contratos de seguros, las cancelaciones y/o anulaciones de primas emitidas, correspondientes a las devoluciones realizadas a los clientes, de los productos de Seguro Colectivo de Pensiones y Seguro Individual de Pensiones que solicitan un retiro total o parcial del valor de rescate de su póliza adquirida de periodos

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

anteriores, para el producto Skandia Seguro de Vida e Incapacidad se cancelan y/o anulan las primas emitidas que no se hayan recaudado en un periodo mayor a 30 días.

3.33 Partes relacionadas

De acuerdo con la NIC 24 una parte relacionada es una persona o entidad que está vinculada con el Grupo 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 el Grupo, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subsidiaria), asociadas o negocios conjuntos de entidades del grupo.

Las partes relacionadas del Grupo son las siguientes:

- Accionistas con participación igual o superior al 9%.

Accionistas	Participación
OM Latin America Holdco UK Limited	94.07%
OM LAM UK 2 Limited	5.93%

- 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 las Compañías que son las personas que participan en la planeación, dirección y control.

- Entidades Compañías en Skandia Colombia y del Grupo CIMG Internacional.

4. NORMAS EMITIDAS NO EFECTIVAS

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2024, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. El Grupo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

El Grupo considera que las enmiendas emitidas por el IASB durante el primer semestre de 2021, que fueron adoptadas mediante el Decreto 1611 de 2022, aplicables a partir del 1 de enero 2024 y de mayor relevancia para el Grupo, no tendrán un impacto significativo sobre los estados financieros. A continuación, se relacionan las enmiendas.

4.1 Normas y enmiendas emitidas aplicables a partir del 1 de enero de 2024

A continuación, se relacionan las enmiendas emitidas por el IASB durante los años 2019 y 2020 que fueron adoptadas mediante el Decreto 938 de 2021, aplicables a partir del 1 de enero 2023 y de mayor relevancia para el Grupo, siendo voluntaria su aplicación anticipada

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

siempre y cuando la norma lo permita. El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte del Grupo, no obstante, no se espera que tenga un impacto significativo en los estados financieros.

a. Definición de Estimaciones Contables (modifica la NIC 8).

Se define claramente una estimación contable: “Estimaciones contables son importes monetarios, en los estados financieros, que están sujetos a incertidumbre en la medición”.

El origen del proyecto radica en la dificultad existente al distinguir entre un cambio en una política contable, y un cambio en una estimación contable que surgían de las definiciones establecidas en la NIC 8, la enmienda no tiene modificaciones que resulten difíciles de aplicar al momento de realizar la implementación por parte del Grupo.

Las modificaciones aclaran la relación entre las políticas y las estimaciones contables, especificando que una compañía desarrolla una estimación contable para alcanzar el objetivo previamente definido en una política contable. Al mejorar la definición de estimaciones contables, y su diferenciación con políticas contables, se genera una mayor comprensión de las NIIF, por lo que se espera no generar impactos materiales sobre la información financiera.

b. Información a Revelar sobre Políticas Contables (modifica la NIC 1).

Se modifica la palabra “significativas” por “materiales o con importancia relativa”. La razón de lo anterior se debe a que el término “significativo” no se encuentra definido por las NIIF, mientras que el término “materiales o con importancia relativa”, si se encuentra definido (NIC 1 párrafos FC76L y FC76M). Las modificaciones incluyen lo siguiente:

- Requiere a las compañías la revelación de sus políticas contables materiales en vez de las políticas contables significativas;

- Se aclara que las políticas contables relacionadas con transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones son en sí inmateriales y por lo tanto no necesitan ser reveladas.

La enmienda clarifica la revelación en las notas a los estados financieros las políticas contables materiales o con importancia relativa. Lo anterior genera una mayor comprensión de las notas, el Grupo estima que esta enmienda no tendrá impacto material sobre sus estados financieros una vez que entre en vigencia.

c. Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única. (modifica la NIC 12).

Modificaciones emitidas para aclarar cómo las compañías deben contabilizar los impuestos diferidos en cierto tipo de transacciones en donde se reconoce un activo y un pasivo, por ejemplo, arrendamientos y obligaciones por retiro de servicio.

Las modificaciones reducen el alcance de la exención en el reconocimiento inicial de modo que no se aplica a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias iguales y compensatorias. Como resultado, las compañías necesitarán reconocer un activo por impuestos diferidos y un pasivo por impuestos diferidos por las diferencias temporarias que

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

surjan en el reconocimiento inicial de un arrendamiento. El Grupo al corte del 31 de diciembre de 2023 hizo el análisis a la enmienda definida en el decreto 1611 de 2022 y encontramos que su impacto no es material. Considerando que la aplicación de esta norma tiene vigencia a partir del mes de enero de 2024, de manera trimestral (iniciando en abril de 2024) haremos el seguimiento respectivo para registrar en la contabilidad el efecto del mismo.

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 y adecuada.

La valoración de los activos se realiza a partir de las metodologías de valoración del proveedor de precios Precia S.A. designado como oficial, las cuales surten un proceso de no objeción ante la Superintendencia Financiera de Colombia.
Para incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información a revelar, las NIIFs 13 establecen una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas, las cuales se detallan a continuación:

Nivel 1: datos de entrada que son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder a la fecha de medición.

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

El nivel de jerarquía en el cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad se determina con base en la entrada del nivel más bajo que sea significativo. Para ello, la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

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.

Finalmente, a continuación se relaciona la asignación del nivel de jerarquía para cada de instrumento financiero considerado entre otros aspectos el método de valoración.

Títulos Aplicables	Tipo de Método	Nivel de Jerarquía
Títulos Renta fija Local	Precio promedio calculado de acuerdo con la metodología del proveedor de precios Precia	**1**
Títulos Renta fija Local	Precio determinado a partir de tasa y margen, de acuerdo con la metodología del proveedor de precios Precia	**2**
Títulos Renta fija Internacional	Precio promedio calculado de acuerdo con la metodología del proveedor de precios Precia	**1**
Títulos Renta fija Internacional	Precio determinado a partir de tasa y margen, de acuerdo con la metodología del proveedor de precios Precia	**2**
Acciones con media y alta liquidez bursátil	Precio de cierre calculado en el sistema de negociación.	**1**
Acciones con baja, mínima o sin ninguna liquidez bursátil	Precio Estimado de acuerdo con la metodología del proveedor de precios Precia.	**2**
Forwards	Valor de mercado calculado a partir de puntos Forward y curvas cero cupón	**2**

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

Títulos Aplicables	Tipo de Método	Nivel de Jerarquía
Swaps	Valor de mercado calculado a partir de curvas cero cupón utilizadas en la proyección y descuento de los flujos.	**2**
Fondo de capital privado Local	Valor de la unidad informado en los extractos a la fecha de corte	**2**
Fondo de capital privado extranjero	Valor de unidad tomado de la última información financiera disponible e información no observable correspondiente a los llamados y distribuciones de capital realizadas entre la fecha de corte de la información disponible y la fecha de corte de valoración.	**3**
Notas estructuradas “Plain Vanilla”	Precio calculado de acuerdo con la metodología del proveedor de precios Precia	**2**

A continuación, se determina la jerarquía de valor razonable de los instrumentos financieros medidos a valor razonable, al 31 de diciembre 2023 y 2022.

Instrumentos financieros derivados

	31 de diciembre de 2023 Nivel 2	31 de diciembre de 2022 Nivel 2
Activo corriente	$ 731,458	$ 390,311
Pasivo corriente	-	(54,304)
Derivados corrientes	$ 731,458	$ 336,007
Activo no corriente	$ 416,571	$ 2,248,835
Pasivo no corriente	-	(1,933,918)
Derivados no corrientes	$ 416,571	$ 314,917

Inversiones

31 diciembre de 2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Corriente				
Títulos de tesorería - TES	$ -	$ 20,606,925	$ -	$ 20,606,925
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	-	69,721	-	69,721
Otros Emisores nacionales	-	102,521,367	-	102,521,367
Emisores extranjeros	3,778,058	-	-	3,778,058
Instrumentos representativos de deuda total	$ 3,778,058	$ 123,198,013	$ -	$ 126,976,071

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

31 diciembre de 2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Emisores nacionales	$ 79,967,267	$ 20,693,071	$ -	$ 100,660,338
Emisores extranjeros	139,374,331	-	-	139,374,331
Instrumentos de patrimonio y participación total	219,341,598	20,693,071	-	240,034,669
Corriente total	$ 223,119,656	$ 143,891,084	$ -	$ 367,010,740
No corriente				
Inversiones derechos fiduciarios	$ -	$ 78,484	$ -	$ 78,484
Inversiones derechos fiduciarios Total	$ -	$ 78,484	$ -	$ 78,484
Títulos de tesorería - TES	$ -	$ 306,603,523	$ -	$ 306,603,523
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	17,554,848	-	-	17,554,848
Otros emisores nacionales	-	123,796,739	-	123,796,739
Emisores extranjeros	13,193,373	36,375,706	-	49,569,079
Instrumentos representativos de deuda total	30,748,221	466,775,968		497,524,189
Emisores nacionales	-	274,282,584	-	274,282,584
Emisores extranjeros	-	-	25,345,267	25,345,267
Instrumentos de patrimonio y participación total	-	274,282,584	25,345,267	299,627,851
Emisores nacionales	203,619	536,009	4,450,992	5,190,620
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	203,619	536,009	4,450,992	5,190,620
No corriente total	$ 30,951,840	$ 741,673,045	$ 29,796,259	$ 802,421,144

31 diciembre de 2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Corriente				
Títulos de tesorería - TES	$ -	$ -	$ -	$ -
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	-	102,886	-	102,886
Otros Emisores nacionales	4,878,601	116,132,137	-	121,010,738
Emisores extranjeros	-	-	-	-
Instrumentos representativos de deuda total	$ 4,878,601	$ 116,235,023	$ -	$ 121,113,624

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

31 diciembre de 2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Emisores nacionales	$ 55,524,321	$ 24,012,601	$ -	$ 79,536,922
Emisores extranjeros	117,367,666	-	-	117,367,666
Instrumentos de patrimonio y participación total	172,891,987	24,012,601	-	196,904,588
Emisores nacionales	115,126	533,131	-	648,257
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	115,126	533,131	-	648,257
Corriente total	$ 177,885,714	$ 170,780,755	$ -	$ 318,666,469
No corriente				
Inversiones derechos fiduciarios	$ -	$ 78,407	$ -	$ 78,407
Inversiones derechos fiduciarios Total	$ -	$ 78,407	$ -	$ 78,407
Títulos de tesorería - TES	$ -	$ 220,555,830	$ -	$ 220,555,830
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	-	76,998,617	-	76,998,617
Otros emisores nacionales	8,307,047	-	-	8,307,047
Emisores extranjeros	2,332,298	33,051,428	-	35,383,726
Instrumentos representativos de deuda total	10,639,345	330,605,875		341,245,220
Emisores nacionales	-	254,490,860	-	254,490,860
Emisores extranjeros	-	-	25,020,780	25,020,780
Instrumentos de patrimonio y participación total	-	254,490,860	25,020,780	279,511,640
Emisores nacionales	7	-	2,332,914	2,332,921
Emisores extranjeros	-	-	2,592,698	2,592,698
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	7	-	4,925,612	4,925,619
No corriente total	$ 10,639,352	$ 585,175,142	$ 29,946,392	$ 625,760,886

Al 31 de diciembre de 2023 no se presentaron transferencias de niveles de jerarquías.

Para el año 2023 las inversiones a costo amortizado por valor de $87,359,398 hubieran tenido un valor razonable de $80,738,420 los cuales se clasificarían en el nivel de jerarquía 2. El cálculo del valor razonable se hizo teniendo como insumo observable el precio de valoración suministrado por el proveedor de precios Precia S.A.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

A continuación, se presenta el detalle:

Inversiones a costo amortizado con cambios en resultados	Nivel 2	Pérdida esperada	Total
Corto plazo			
Otros emisores nacionales	$ 28,210,845	$ -	$ 28,210,845
Emisores extranjeros	-	-	-
Pérdida esperada inversiones a costo amortizado	-	(97,448)	(97,448)
Total corto plazo	28,210,845	(97,448)	28,113,397
Largo plazo			-
Otros emisores nacionales	6,139,485	-	6,139,485
Títulos de tesorería –TES	53,009,068	-	53,009,068
Pérdida esperada inversiones a costo amortizado	-	(53,570)	(53,570)
Total Largo plazo	59,148,553	(53,570)	59,094,983
Total inversiones a costo amortizado con cambios resultados	$ 87,359,398	$ (151,018)	$ 87,208,380

Mientras que en el año 2022 las inversiones a costo amortizado por valor de $91,684,496 hubieran tenido un valor razonable de $74,165,041 los cuales se clasificarían en el nivel de jerarquía 2. El cálculo del valor razonable se hizo teniendo como insumo observable el precio de valoración suministrado por el proveedor de precios Precia S.A.

A continuación, se presenta el detalle:

Inversiones a costo amortizado con cambios en resultados	Nivel 2	Pérdida esperada	Total
Corto plazo			
Otros emisores nacionales	$ 2,021,851	$ -	$ 2,021,851
Emisores extranjeros	1,101,984	-	1,101,984
Pérdida esperada inversiones a costo amortizado	-	(11,342)	(11,342)
Total corto plazo	3,123,835	(11,342)	3,112,493
Largo plazo			-
Otros emisores nacionales	35,455,651	-	35,455,651
Títulos de tesorería –TES	53,105,010	-	53,105,010
Pérdida esperada inversiones a costo amortizado	-	(248,530)	(248,530)
Total Largo plazo	88,560,661	(248,530)	88,312,131
Total inversiones a costo amortizado con cambios resultados	$ 91,684,496	$ (259,872)	$ 91,424,624

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

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, el Grupo no tiene la intención de vender inmediatamente o en el corto plazo, su reconocimiento inicial y posterior es por el valor de la transacción.

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

Los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable no requieren revelar su valor razonable, teniendo en cuenta que su importe en libros es una aproximación muy cercana al valor razonable (NIIF 7, párrafo 29a).

Para la propiedad y equipo y las propiedades de inversión remitirse a las notas número 17 y 18, respectivamente, donde se establecen los supuestos de medición significativa de la situación financiera del Grupo.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

Skandia dentro de su Gobierno Corporativo define un modelo de gestión de riesgos financieros el cual involucra el monitoreo de las diferentes exposiciones asociadas a cada uno de los portafolios que permiten garantizar el cumplimiento tanto de instrucciones normativas como internas con el objetivo de mitigar los riesgos a los cuales se exponen los portafolios a través de cada una de sus inversiones. Este modelo es un conjunto de políticas, estrategias, prácticas, procedimientos, metodologías, controles y umbrales y/o límites adoptados por la entidad de manera integrada y coordinada.

La Compañía en desarrollo de sus operaciones se encuentra expuesta a diversos riesgos financieros, entre los cuales se destacan los siguientes:

- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito y contraparte
- Riesgo de liquidez
- Marco de administración de riesgo

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

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

Marco de administración de riesgo

Las Juntas Directivas (JD) de la Compañías son responsables por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgos, de igual manera monitorea periódicamente la efectividad e idoneidad del sistema de administración para realizar una adecuada gestión de los riesgos y su concordancia con el plan de negocio y con las economías y mercados en donde opera la entidad. Estos órganos de administración designan al Comité de Riesgos Financieros el cual tiene como principal función realizar el seguimiento al perfil y apetito de riesgo de la entidad, así como evaluar su coherencia con el plan de negocio y los niveles de capital y liquidez. Adicionalmente, será el encargado de informar a las Juntas Directivas sobre los principales resultados y emitir las correspondientes recomendaciones, cuando resulte necesario.

La entidad debe desarrollar la gestión de riesgos de tal forma que sea organizacionalmente independiente de las unidades de negocio, áreas de tecnología y demás dependencias con el objetivo de evitar cualquier posible conflicto de interés.

Las políticas de administración de riesgo definidas por las Compañías son establecidas con el objeto de identificar, medir, controlar y monitorear los riesgos a los cuales se encuentra expuesto la entidad en desarrollo de sus operaciones considerando su perfil y apetito de riesgo.

Por otro lado, el área de Auditoría supervisa y evalúa de manera periódica el cumplimiento y efectividad del sistema de administración de riesgo definido por la Compañía. La evaluación realizada deberá responder a los cambios en el entorno y en el perfil de riesgo de la entidad, así como basarse en los riesgos que esta enfrenta.

6.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa la posibilidad de incurrir en pérdidas o disminución del valor de los activos como consecuencia del deterioro del emisor generando el incumplimiento en el pago del capital, intereses y/o rendimientos asociados a cada una de las inversiones.

Por otro lado, el riesgo de contraparte representa la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia del incumplimiento de una contraparte, eventos en los cuales se deberá atender con recursos líquidos del portafolio o con la materialización de una pérdida.

Para mitigarlos se cuenta con un sistema de gestión de riesgo de crédito y contraparte que permite a través de las etapas de identificación, medición, control y monitoreo establecer niveles de exposición, las cuales se sustentan en la definición de límites máximos tanto para emisores como contrapartes en función de metodologías internas las cuales involucran variables tanto cuantitativas como cualitativas. Lo anterior, con el objetivo de mantener el perfil de riesgo de la entidad.

Desde la Dirección de Riesgo Financiero se realiza un monitoreo permanente sobre los diferentes emisores y contrapartes con el fin de identificar alertas tempranas ante posibles

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

cambios significativos que ayuden a mitigar una posible materialización de algún evento de riesgo de crédito.

A pesar de los impactos negativos presentados durante los últimos años generados por temas a nivel económico, político y social tanto a nivel local como internacional que han sido determinantes en el comportamiento del mercado, hasta el momento se mantiene una perspectiva estable sobre el perfil de riesgo de crédito de los emisores que componen el portafolio de inversión, lo cual se fundamenta en las mediciones y monitoreo realizado por las Compañías.

Instrumentos de deuda

El Grupo Skandia limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo en instrumentos de deuda de emisores y negociando con contrapartes aprobadas previamente por el Comité de Riesgos Financieros y/o Junta Directiva considerando la exposición máxima por entidad, de acuerdo con los análisis y estudios realizados por la Dirección de Riesgo Financiero.

Las Compañías invierten en títulos y/o valores cuyas calificaciones cumplan con los requisitos establecidos en su política de inversión.

Al corte de diciembre de 2023, el porcentaje de concentración por calificación de los títulos invertidos por las compañías se detalla a continuación:

	Skandia Seguros	**Skandia Fiduciaria**	**Skandia Pensiones y Cesantías**	**Skandia Planeación Financiera**	**Skandia Global**	**Skandia Holding**	**Skandia Valores**
A / A 2	0%	0%	10%	0%	0%	0%	0%
AA + / Aa 1	2%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
AAA / Aaa	9%	13%	63%	1%	66%	16%	42%
Acciones	15%	83%	0%	0%	0%	0%	4%
Nación	37%	4%	6%	0%	0%	0%	9%
No requiere / Sin Calificación	21%	0%	10%	97%	0%	0%	1%
P-1	0%	0%	1%	0%	0%	0%	0%
F1+ / BRC 1+ / VrR 1+	15%	0%	6%	2%	34%	75%	44%
F1 / BRC 1 / VrR 1	1%	0%	4%	0%	0%	0%	0%
B / B 2	0%	0%	0%	0%	0%	9%	0%

Al corte de diciembre de 2022, el porcentaje de concentración por calificación de los títulos invertidos por las compañías se detalla a continuación:

	Skandia Seguros	**Skandia Fiduciaria**	**Skandia Pensiones y Cesantías**	**Skandia Planeación Financiera**	**Skandia Global**	**Skandia Holding**	**Skandia Valores**
A / A 2	0%	0%	10%	0%	0%	0%	0%
AA + / Aa 1	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

	Skandia Seguros	Skandia Fiduciaria	Skandia Pensiones y Cesantías	Skandia Planeación Financiera	Skandia Global	Skandia Holding	Skandia Valores
AAA / Aaa	12%	0%	69%	21%	100%	38%	22%
Acciones	5%	85%	0%	0%	0%	0%	14%
BBB- / Baa 3	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Nación	35%	1%	5%	0%	0%	58%	14%
No requiere / Sin Calificación	23%	13%	6%	78%	0%	0%	2%
F1+ / BRC 1+ / VrR 1+	22%	0%	10%	1%	0%	2%	47%
F1 / BRC 1 / VrR 1	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
B / B 2	0%	0%	0%	0%	0%	1%	0%

Las calificaciones nacionales de corto y largo plazo corresponden a las escalas asignadas por las Sociedades Calificadoras de Riesgo autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia (Fitch Ratings Colombia S.A. Sociedad Calificadora de Valores, BRC Services Colombia S.A. y Value and Risk Ratings S.A.). Para calificaciones nacionales de Largo plazo se tiene el rating AAA, que representa la máxima calificación de capacidad de pago y deuda para un plazo mayor a un año, hasta el rating D que indica que el emisor o su deuda, están en nivel de incumplimiento; se considera como inversiones por debajo del grado de inversión aquellas con calificación BB, o equivalentes según la calificadora (BB+, BB, BB-). Para calificaciones nacionales de Corto Plazo, F1+, BRC 1+ y VrR 1+ representan la máxima calidad a exposición en deuda de plazo menor o igual a un año, para las sociedades calificadoras (Fitch Ratings Colombia S.A. Sociedad Calificadora de Valores, BRC Services Colombia S.A. y Value and Risk Ratings S.A. respectivamente).

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

Para calificaciones internacionales de Corto Plazo, F1+, A-1+, Prime -1 representan la máxima calidad a exposición en deuda de plazo menor o igual a un año, para las sociedades calificadoras Riesgo (Fitch Ratings, Standard & Poor's y Moody's, respectivamente).

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

Las inversiones de las compañías del Grupo Skandia se encuentran principalmente en depósitos a la vista, Fondos de Inversión Colectiva, títulos de deuda pública y privada, CDTs y acciones.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

Instrumentos derivados

Los instrumentos derivados están suscritos con contrapartes bancos e instituciones financieras, con los que se tiene ISDA o Contrato Marco vigente, y las cuales se encuentran aprobadas por el Comité de Riesgos Financieros y/o Junta Directiva.

Al cierre del 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías y la Compañía Seguros de Vida mantienen derivados de cobertura.

6.1.1 Deterioro de activos financieros – Pérdida crediticia esperada

Cuentas por cobrar a costo amortizado

Las siguientes tablas proveen la información sobre la exposición estimada al riesgo de crédito y ECLs para cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2023 y 2022, para cada una de las compañías:

a. Skandia Seguros de Vida:

Comisiones:

La siguiente tabla provee la información sobre la exposición y la provisión estimada de pérdida por riesgo de crédito para el segmento de comisiones:

	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
Stage	**Exposición**	**Provisión estimada de pérdida**	**Crédito deteriorado**	**Exposición**	**Provisión estimada de pérdida**	**Crédito deteriorado**
1	$ 3,021,930	$ 8,167	No	$ 2,791,910	$ 15,457	No
Total	$ 3,021,930	$ 8,167		$ 2,791,910	$ 15,457	

Agencias:

La siguiente tabla provee la información sobre la exposición y la provisión estimada de perdida por riesgo de crédito para el segmento agencias:

	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
Stage	**Exposición**	**Provisión estimada de pérdida**	**Crédito deteriorado**	**Exposición**	**Provisión estimada de pérdida**	**Crédito deteriorado**
1	$ -	$ -	No	$ 35,017	$ 2,010	No
Total	$ -	$ -		$ 35,017	$ 2,010	

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

Clawback:

La siguiente tabla provee la información sobre la exposición y provisión estimada de perdida por riesgo de crédito para el segmento clawback:

	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
Stage	**Exposición**	**Provisión estimada de pérdida**	**Crédito deteriorado**	**Exposición**	**Provisión estimada de pérdida**	**Crédito deteriorado**
1	$ 122,202	$ 3,906	No	$ 50,783	$ 3,264	No
2	6,397	2,518	No	16,504	4,005	No
3	112,607	112,607	Si	112,220	88,847	Si
Total	$ 241,206	$ 119,031		$ 179,507	$ 96,116	

Inversiones:

La siguiente tabla provee la información sobre la exposición y provisión estimada de perdida por riesgo de crédito para el segmento inversiones:

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
Calificación	**Exposición**	**Provisión estimada de pérdida**	**Exposición**	**Provisión estimada de pérdida**
B+	$ -	$ -	$ 1,185,447	$ 19,630
BB+	67,243,866	75,703	86,993,670	134,071
Total	$ 67,243,866	$ 75,703	$ 88,179,117	$ 153,701

b. Skandia Pensiones y Cesantías:

Agencias:

La siguiente tabla provee la información sobre la exposición y la provisión estimada de pérdida por riesgo de crédito para el segmento de agencias:

	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
Stage	**Exposición**	**Provisión estimada de pérdida**	**Crédito deteriorado**	**Exposición**	**Provisión estimada de pérdida**	**Crédito deteriorado**
1	$ -	$ -	No	$ 486,267	$ 27,325	No
2	-	-	No	-	-	No

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
Stage	**Exposición**	**Provisión estimada de pérdida**	**Crédito deteriorado**	**Exposición**	**Provisión estimada de pérdida**	**Crédito deteriorado**
3	-	-	No	-	-	No
Total	$ -	$ -		$ 486,267	$ 27,325	

Inversiones:

La siguiente tabla provee la información sobre la exposición y la provisión estimada de pérdida por riesgo de crédito para el segmento de inversiones:

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
Calificación	**Exposición**	**Provisión estimada de pérdida**	**Exposición**	**Provisión estimada de pérdida**
B+	$ -	$ -	$ -	$ -
BB+	20,115,532	75,315	21,151,500	106,171
Total	$ 20,115,532	$ 75,315	$ 21,151,500	$ 106,171

Comisiones:

La siguiente tabla provee la información sobre la exposición y la provisión estimada de pérdida por riesgo de crédito para el segmento de comisiones:

	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
Stage	**Exposición**	**Provisión estimada de pérdida**	**Crédito deteriorado**	**Exposición**	**Provisión estimada de pérdida**	**Crédito deteriorado**
1	$ 43,671,892	$ 8,057	No	$ 24,867,939	$ 2,898	No
2	-	-	No	-	-	No
3	-	-	No	-	-	No
Total	$ 43,671,892	$ 8,057		$ 24,867,939	$ 2,898	

Clawback:

La siguiente tabla provee la información sobre la exposición y la provisión estimada de pérdida por riesgo de crédito para el segmento de clawbacks:

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
Stage	**Exposición**	**Provisión estimada de pérdida**	**Crédito deteriorado**	**Exposición**	**Provisión estimada de pérdida**	**Crédito deteriorado**
1	$ 118,396	$ 4,672	No	$ 39,583	$ 2,547	No
2	223	50	No	190	-	No
Total	$ 118,619	$ 4,722		$ 39,773	$ 2,547	

c. Skandia Fiduciaria:

La siguiente tabla provee la información sobre la exposición y la provisión estimada de pérdida por riesgo de crédito para el segmento comisiones:

	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
Stage	**Exposición**	**Provisión estimada de pérdida**	**Crédito deteriorado**	**Exposición**	**Provisión estimada de pérdida**	**Crédito deteriorado**
1	$ 3,621,638	$ 47,032	No	$ 2,358,537	$ 6,757	No
2	30,374	5,327	No	-	-	No
Total	$ 3,652,011	$ 52,359		$ 2,358,537	$ 6,757	

d. Skandia Valores:

La siguiente tabla provee la información sobre la exposición y la provisión estimada de pérdida por riesgo de crédito para el segmento comisiones:

	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
Stage	**Exposición**	**Provisión estimada de pérdida**	**Crédito deteriorado**	**Exposición**	**Provisión estimada de pérdida**	**Crédito deteriorado**
1	$ 1,353,229	$ 36,468	No	$ 1,438,433	$ 8,054	No
2	-	-	No	46,820	262	No
3	-	-	No	39,905	22,089	Si
Total	$ 1,353,229	$ 36,468		$ 1,525,158	$ 30,405	

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

e. Skandia Holding:

Créditos:

La siguiente tabla provee la información sobre la exposición y la provisión estimada de pérdida por riesgo de crédito para el segmento de créditos:

Créditos Fondo de Pensiones Voluntarias:

	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
Stage	**Exposición**	**Provisión estimada de pérdida**	**Crédito deteriorado**	**Exposición**	**Provisión estimada de pérdida**	**Crédito deteriorado**
1	$ 45,035,819	$ 114,135	No	$ 52,582,044	$ 138,788	No
2	205,469	33,785	No	137,347	32	No
3	335,729	325,124	Si	13,581	1,588	Si
Total	$ 45,577,017	$ 473,045		$ 52,732,972	$ 140,407	

Créditos Fondo de Pensiones Obligatorias y Alternativos:

	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
Stage	**Exposición**	**Provisión estimada de pérdida**	**Crédito deteriorado**	**Exposición**	**Provisión estimada de pérdida**	**Crédito deteriorado**
1	$ 2,241,541	$ 3,182	No	$ 2,664,172	$ 4,060	No
Total	$ 2,241,541	$ 3,182		$ 2,664,172	$ 4,060	

Agencias:

La siguiente tabla provee la información sobre la exposición y la provisión estimada de pérdida por riesgo de crédito para el segmento de agencias:

	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
Stage	**Exposición**	**Provisión estimada de pérdida**	**Crédito deteriorado**	**Exposición**	**Provisión estimada de pérdida**	**Crédito deteriorado**
1	$ 412,753	$ 35,920	No	$ -	$.	No
Total	$ 412,753	$ 35,920		$ -	$ -	

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

6.2 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la probabilidad de incurrir en pérdidas asociadas a la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente con los flujos de caja esperados e inesperados, sin afectar el curso de las operaciones diarias del portafolio. Este riesgo se puede materializar a través del riesgo de liquidez de fondeo y el riesgo de liquidez de mercado, los cuales de definen a continuación.

- El riesgo de liquidez de fondeo se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para cumplir con los flujos de caja mencionados y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo.

- El riesgo de liquidez de mercado se da cuando la capacidad de la entidad para generar o deshacer posiciones financieras a precios de mercado, se ve limitada bien sea porque no existe la profundidad adecuada del mercado o, porque se presentan cambios drásticos en las tasas y precios.

Para mitigarlo se cuenta con un sistema de gestión de riesgo de liquidez que permite a través de las etapas de identificación, medición, control y monitoreo evaluar los niveles de exposición.

El administrador considera para su gestión el modelo de medición regulatorio definido por la Superintendencia Financiera de Colombia y adicionalmente aplica un modelo de medición interno que permite calcular la brecha de liquidez que pueda existir entre los activos y los requerimientos de liquidez. Lo anterior, con el objetivo de mantener el perfil de riesgo del Grupo.

Desde la Dirección de Riesgo Financiero se realiza de manera periódica el monitoreo sobre la exposición de riesgo de liquidez del portafolio con el objetivo de identificar posibles situaciones atípicas asociadas a dificultades en el cumplimiento de los requerimientos de liquidez.

Adicionalmente, para mitigar este riesgo, la Compañías dan cumplimiento a lo establecido en la Circular Básica Contable y Financiera, Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El modelo interno de riesgo de liquidez calcula la brecha de liquidez (IRL) a partir de la diferencia entre el valor de los activos líquidos y los requerimientos de liquidez contractuales y no contractuales (LaR), lo anterior medido en diferentes horizontes de tiempo.

31 de diciembre de 2023

Índice de Requerimiento de liquidez a 30 días	Skandia Seguros	Skandia Fiduciaria	Skandia Pensiones y Cesantías
Activos Líquidos Totales	$ 686,377,266	$ 9,323,820	$ 29,227,851
Requerimiento a 30 días	11,358,333	2,695,799	19,012,380
Indicador Liquidez	60.4	3.5	1.5

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

31 de diciembre de 2022

Índice de Requerimiento de liquidez a 30 días	Skandia Seguros	Skandia Fiduciaria	Skandia Pensiones y Cesantías
Activos Líquidos Totales	$ 442,990,517	$ 2,828,370	$ 40,843,672
Requerimiento a 30 días	13,462,066	1,710,017	20,163,709
Indicador Liquidez	33	2	2

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

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

A continuación, se detalla el cumplimiento de las mediciones de Riesgo de Liquidez para el portafolio al 31 de diciembre de 2023:

	Banda 1	Banda 2
Efectivo (1)	$ 2,784,531	$ -
Inversiones negociables y disponibles para la venta en títulos de deuda pública interna	571,293	-
Participaciones en fondos de inversión colectivas abiertos sin pacto de permanencia	2,283,299	-
Activos líquidos de alta calidad (ALAC)	3,355,824	-
Activos líquidos ajustados (ALA)	4,794,035	-
Indicador de riesgo de liquidez – Monto	4,794,035	4,794,035
Indicador de riesgo de liquidez (2)	4,794,035	4,794,035

Finalmente, se detalla el cumplimiento de las mediciones de Riesgo de Liquidez para el portafolio al 31 de diciembre de 2022:

	Banda 1	Banda 2
Efectivo (1)	$ 2.121.526	$
Inversiones negociables y disponibles para la venta en títulos de deuda pública interna	587.251	-
Participaciones en fondos de inversión colectivas abiertos sin pacto de permanencia	726.593	-
Activos líquidos de alta calidad (ALAC)	2.708.777	-
Activos líquidos ajustados (ALA)	3.435.370	-
Indicador de riesgo de liquidez – Monto	3.435.370	3.435.370
Indicador de riesgo de liquidez (2)	3.435.370	3.435.370

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

(1) Este valor corresponde a cuentas de ahorros.

(2) Dado que no hay operaciones de terceros. pendientes de cumplimiento no aplica la razón porcentual y corresponde al mismo valor del monto.

El aumento en el indicador de liquidez entre el 2023 y el 2022 corresponde al ingreso de recursos líquidos por efecto de la operación de la comisionista.

6.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es la probabilidad de incurrir en pérdidas asociadas a la disminución del valor del portafolio de inversiones, como consecuencia de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se mantienen posiciones. A continuación, se relacionan los riesgos de mercado a los cuales se encuentra expuesto el portafolio.

- Tasa de interés. Riesgo de pérdida del valor de un activo por variaciones en las tasas de interés del mercado.

- Tasa de cambio. Riesgo de pérdida asociado a la variación en el tipo de cambio de las divisas en que están expresados los activos.

- Precio de acciones y/o fondos de inversión. Riesgo de pérdida asociado a la variación en el precio de mercado de los activos de renta variable que conforman el portafolio de inversión.

Para mitigarlo se cuenta con un sistema de gestión de riesgo de mercado que permite a través de las etapas de identificación, medición, control y monitoreo evaluar los niveles de exposición, los cuales se sustentan en la definición de medidas de gestión absoluta en función de metodologías internas. Lo anterior, con el objetivo de mantener el perfil de riesgo del grupo.

Desde la Dirección de Riesgo Financiero se realiza de manera periódica el monitoreo sobre la exposición de riesgo de mercado del portafolio con el objetivo de identificar posibles cambios significativos asociados a la volatilidad o el incremento del riesgo de mercado de las diferentes inversiones.

Adicionalmente, para mitigar este riesgo, la Sociedad da cumplimiento a lo establecido en la Circular Básica Contable y Financiera, Circular Externa 100 de 1995 de la SFC.

La Alta Dirección y las Juntas Directivas, 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.

Así mismo, el área de Valoración cuenta con un proceso de seguimiento y monitoreo del valor de las inversiones publicada por el proveedor de precios, con el objeto de identificar aquellos precios que se encuentran alejados de las condiciones de mercado.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

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

31 de diciembre de 2023	Skandia Fiduciaria	Skandia Seguros	Skandia Pensiones y Cesantías	Skandia Planeación Financiera	Skandia Global	Skandia Holding
Valor en riesgo total	$ 3,933,682	$ 7,708,632	$ 371,386	$ -	$ -	$ -

31 de diciembre de 2022	Skandia Fiduciaria	Skandia Seguros	Skandia Pensiones y Cesantías	Skandia Planeación Financiera	Skandia Global	Skandia Holding
Valor en riesgo total	$ 5,524,914	$ 8,602,787	$ 599,607	$ -	$ -	$ -

A continuación, se detallan los resultados del VaR Regulatorio del portafolio de Valores a corte del 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Tasa de interés	$ 6,650	$ 16,070
Precio de acciones	42,301	87,299
Fondos de inversión colectiva	406,414	137,184
Valor en riesgo total	$ 455,365	$ 240,553

Riesgo de moneda

El Grupo está expuesto 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 (EUR).

Exposición al riesgo de moneda

El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición del Grupo a riesgos en moneda local y extranjera fue la siguiente, esta incluye el disponible en todas las monedas:

2023	Skandia Seguros	Skandia Fiduciaria	Skandia Pensiones Y Cesantías	Skandia Planeación Financiera	Skandia Global	Skandia Holding	Skandia Valores
Peso Colombiano	80%	100%	99%	68%	100%	91%	100%
Dólar Americano	20%	-	1%	32%	-	9%	-

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

2022	Skandia Seguros	Skandia Fiduciaria	Skandia Pensiones Y Cesantías	Skandia Planeación Financiera	Skandia Global	Skandia Holding	Skandia Valores
Peso Colombiano	79%	99.9%	99.7%	100%	100%	99%	100%
Dólar Americano	21%	0.1%	0.3%	0%	0%	1%	0%

Actualmente el grupo realiza coberturas a través de Forwards USDCOP.

Los rubros correspondientes a los derivados que se registran en el activo corresponden al neto de los derechos menos las obligaciones de los contratos cuya valoración corresponde a una utilidad. Así mismo, los rubros correspondientes a los derivados que se registran en el pasivo corresponden al neto de los derechos menos las obligaciones de los contratos cuya valoración corresponde a una pérdida.

Las operaciones con derivados se realizan según las políticas, objetivos, límites y procedimientos definidos por el Grupo, los cuales se encuentran consignados en el Manual de Inversiones y sus anexos.

Riesgo de tasa de interés

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

Durante el año 2023 los recursos de las diferentes compañías han sido invertidos de acuerdo con lo definido en la política de inversión y la normatividad aplicable. Al cierre del mes de diciembre, los portafolios de inversión han cumplido satisfactoriamente con cada uno de los limites definidos.

Finalmente, y con base la información reportada, se confirma que el nivel de riesgo del Grupo está acorde con el perfil de riesgo establecido.

6.4 Riesgo Operacional

Skandia, cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo Operacional (SARO), soportado bajo manuales y procedimientos que establecen las metodologías para la gestión y administración en las diferentes etapas del riesgo operacional (identificación, medición, control y monitoreo). Así mismo, el SGCN mediante manuales y procedimientos contempla las mejores prácticas del Disaster Recovery Institute International (DRI) y el estándar ISO 22301 para la gestión de la continuidad de negocio, cuya gestión es informada ante el comité de Auditoría, Riesgos y Cumplimiento (ARC).

Como parte del fortalecimiento de la cultura en riesgos, anualmente se estructuran programas de sensibilización y entrenamientos en temas de Riesgo Operacional (SARO) y Continuidad

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

del Negocio (SGCN) dando cobertura al personal interno y externo que le presta servicios a la compañía.

Así mismo, la compañía mantiene un registro de eventos como un componente clave para la gestión integral de los riesgos, el cual es permanentemente apoyado y promovido por la dirección de la compañía a través de la formación de gestores de riesgo al interior de los procesos, quienes son capacitados y evaluados continuamente, con el fin de asegurar que pueden comprender y responder de manera efectiva a los riesgos que podrían afectar los objetivos del proceso.

A 31 de diciembre de 2023, se tienen documentados 12 macroprocesos dentro de la cadena de valor del grupo, que establecen una medición residual “Moderado-Bajo” en concordancia con el apetito de riesgo previamente definido y aceptado por la compañía.

Con respecto a la gestión de continuidad de negocio se realizaron 5 pruebas, activando el Centro Alterno de Procesamiento de Datos (CAPD) y el Centro Alterno de Operaciones (CAO), con resultado satisfactorio y de acuerdo con el cronograma definido, así mismo, se dio actualización del análisis de impacto al negocio de los procesos críticos (BIA).

Como parte de lo anterior, se fortaleció la gestión de proveedores o terceros críticos para la compañía, a partir de la definición y complementación de actividades que permitan identificar impactos en la operación y/o debilidades en la gestión de riesgos.

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

La visión estratégica y valores de la compañía Skandia Holding de Colombia S.A., busca el cumplimiento de altos estándares éticos definidos por la Junta Directiva y la Asamblea General de Accionistas para la operación de la compañía.

El Sistema de Prevención del Fraude, anticorrupción y soborno y prácticas indebidas de la entidad, permite conocer aquellos espacios de fraude, corrupción y soborno y prácticas sancionables que pueden prevenirse, para articular y fortalecer controles, promoviendo la adopción de mejores prácticas preventivas en la organización.

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, el Código de Ética y Conducta, el programa de transparencia y ética empresarial PTEE, políticas de Prevención de Fraude, Anticorrupción y Soborno, Prácticas Indebidas, entre otros procesos y políticas asociadas a la gestión integral de riesgos de la entidad.

Nuestro Sistema SARF (Sistema de Administración de Riesgos de Fraude, Corrupción y Soborno) se estructura sobre una serie de herramientas y actividades diseñadas permanentemente por el área de Prevención de fraude, las cuales permiten identificar y evaluar los riesgos a los que se encuentra expuesta la entidad. La información recopilada como producto de las inspecciones ejecutadas ofrecen un mayor conocimiento sobre el

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

fenómeno del fraude y la corrupción y el soborno, por lo cual, permanentemente se buscan mecanismos para revertirlos incentivando el control y fortalecimiento de los procesos.

Los lideres de cada área del negocio tiene la responsabilidad de identificar, medir e implementar los procesos y controles que permiten a la entidad mitigar estos riesgos. El área de prevención de fraude realiza periódicamente una evaluación de su ambiente de control interno al cual se le otorgada una calificación en base a los eventos más relevantes del periodo en evaluación, dando así cumplimiento al marco regulatorio dispuesto en la legislación colombiana y reglamentado por el regulador, 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 de la compañía Skandia Holding de Colombia S.A.

De acuerdo con las normas establecidas, el proceso de gestión de riesgos de Skandia Holding de Colombia S.A., se enmarca en los lineamientos diseñados por la Alta Dirección, congruentes con las directrices generales de gestión y administración aprobados por la Junta Directiva.

En Skandia Holding de Colombia 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.

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” 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.

Nuestros principios cualitativos son:

- Cero tolerancia frente a la corrupción y el soborno
- Cero tolerancia frente al fraude
- Cero tolerancia en la participación de negocios que puedan materializar posibles conflictos de interés y riesgos reputacionales

Skandia Holding de Colombia S.A., gestiona de manera integral los diversos riesgos entre los cuales se encuentran los de fraude, corrupción y soborno y practicas indebidas a los que se encuentran expuestos los recursos administrados por la entidad. Para esto, la administración de la entidad dispone de recurso humano competente y tecnología adecuada para que la gestión de estos riesgos sea acorde al monto de los recursos administrados y a la complejidad

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

de las inversiones, así como a las expectativas de seguridad y rentabilidad de nuestros clientes.

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: (601) 6584300 Ext 4040, correos: Área de prevención de fraude: prevenciondefraude@skandia.com.co 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 , Pirani, entre otros.

Skandia Holding de Colombia S.A., cuenta con políticas de Prevención de Fraude, Anticorrupción y Soborno, Prácticas Indebidas, entre otras; las cuales buscan 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 eventos asociados a dichos riesgos.

No se registraron pérdidas por fraude en el año, para la compañía Skandia Holding de Colombia S.A.

Se realizó el reporte oportuno a la Superintendencia de Sociedades del informe 75, el cual agrupa la información relacionada con el Sistema de Autocontrol y Gestión del Riesgo Integral del Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo (SAGRILAFT) y del Programa de Transparencia y Ética Empresarial (PTEE).

El resultado de la evaluación para 2023 fue Satisfactoria, evidenciando que el SARF como parte del Sistema de Administración Integral de Riesgos, consolida perfiles de riesgos asociados a fraude, corrupción y soborno, que permiten realizar monitoreo, seguimiento y evaluación desde todos los procesos, y detectar alertas tempranas para tomar medidas frente a la materialización de riesgos.

Durante el año 2023, la entidad logró mantener controlada la exposición asociada a los riesgos de fraude, corrupción y soborno, gestionados en el marco de su naturaleza, lo que demuestra una sólida estructura de gestión de riesgos. Estos logros se alcanzaron con base en una sólida estructura de gobierno corporativo y una cultura de gestión basada en la administración riesgos.

6.6 Sistema de autocontrol y gestión del riesgo de lavado de activos-Informe SAGRILAFT 2023

Skandia Holding de Colombia S.A y sus subordinadas no toleran la delincuencia financiera en cualquier forma y se han comprometido a minimizar su riesgo, incluyendo aspectos como el fraude, el lavado de dinero, la financiación del terrorismo, el abuso del mercado y otras malas prácticas de empleados, clientes y terceras partes, incluidos los socios de negocio y los proveedores.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

En Skandia Holding, el SAGRILAFT se encuentra implementado dentro del marco normativo descritos en la Circular_100-000016 de 24 de diciembre de 2020, Superintendencia de Sociedades Circular Externa 100-000004 de 2021 la cual describe las actividades de Gestión Integral del Riesgo, involucrando desde su máximo órgano a la Junta Directiva, su Dirección y todo su personal; el mismo fue diseñado con el fin de identificar los riesgos potenciales a los que se enfrenta la entidad y son gestionados dentro de los límites establecidos de forma que se aseguren de manera razonable los objetivos del negocio y reduzcan su impacto teniendo en cuenta los riesgos asociados (reputacional, legal, operativo y de contagio).

El área de Financial Crime Prevention, durante el año 2023, apoyó con la ejecución de procedimientos, procesos y controles tendientes a evitar riesgos relacionados con el lavado de activos, la financiación del terrorismo y el financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva LA/FT/FPADM.

Las Juntas y la Dirección Ejecutiva tienen la responsabilidad primordial de la creación de una cultura de cumplimiento en la lucha contra el LA/FT/FPADM y el cumplimiento de las sanciones de acuerdo con sus obligaciones normativas locales.

La entidad cuenta con la estructura organizacional donde sus órganos de administración, gestión y de control, su oficial de cumplimiento Principal y suplente tienen como deber el asegurar el cumplimiento de las normas encaminadas a prevenir y controlar el riesgo del lavado de activos y financiación del terrorismo, particularmente las contenidas en las normas legales con el propósito no sólo de contribuir a la realización de los fines del Estado y de cumplir la ley, sino de proteger la imagen y la reputación nacional e internacional.

Dentro de las actividades relevantes en el año 2023, se destaca la actualización de políticas, procedimientos y controles que permitieron robustecer las gestiones de la entidad sobre el adecuado funcionamiento del SAGRILAFT con el fin de optimizar las actividades en la administración del sistema, específicamente en procesos como:

- Identificación y Monitoreo de Personas Expuestas Políticamente
- Definición de Señales de Alerta
- Modificaciones al Manual SAGRILAFT, relacionadas con mejora de procesos

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, los cuales fueron actualizados durante el año 2023.

La Entidad cuenta con el Oficial de Cumplimiento Principal y Suplente cuya posesión fue comunicada a la Superintendencia de Sociedades a la delegatura de asuntos especiales, en los dos cargos previo presentación y nombramiento de la Junta Directiva.

Igualmente se da cumplimiento con la transmisión del Informe 58 – Oficiales de Cumplimiento, ante ese órgano de control

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

Los principales mecanismos de control utilizados, para garantizar una adecuada identificación, evaluación y administración del riesgo, comprendió los siguientes aspectos durante el año 2023:

a) Informes 75 -Prevención de riesgo LA/FT/FPADM, directamente en la página en Superintendencia de Sociedades

b) Se analizaron constantemente las listas publicadas por el Departamento de Estado de los Estados Unidos (OFAC), las listas de la Organización de las Naciones Unidas 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 Grupo de Acción Financiera Internacional, en dichas validaciones durante lo corrido del año 2023 no se encontraron Hits sobre los que se requiriera reporte

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, 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.

a. 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 evaluaciones de riesgos y de controles con el fin de evaluar su comportamiento y el grado de incidencia en la Holding.

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).

b. Formación

El área de Financial Crime Prevention, apoyo el cumplimiento del programa de formación establecido para el año 2023, realizando los cursos SAGRILAFT virtuales para todos los empleados (nuevos y antiguos) de la entidad, capacitando en temas de Prevención de Lavado de Activos y Financiación de Terrorismo.:

Es importante resaltar que el equipo de Financial Crime Prevention realizó el Curso *Construcción y análisis de redes complejas y elaboración efectiva de reportes de operaciones sospechosas - ROS*, con firma externa.

c. Otros Órganos -UIAF, FISCALIA

Durante el año 2023 no se recibieron solicitudes por parte de otros órganos o de autoridades ni requerimientos de información.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

d. Superintendencia de Sociedades de Colombia

Durante el año 2023, la Superintendencia no realizó solicitud de información o requerimientos para la entidad en materia de gestión del SAGRILAFT.

e. Revisoría Fiscal

Durante el año 2023, la Revisoría Fiscal realizó requerimientos de información con el fin de evaluar y analizar el SAGRILAFT, resultado de estos, se recibieron informes donde se emiten conceptos y recomendaciones que se adoptan, atienden e implementan fortaleciendo la Prevención de LA/FT.

f. 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 informe indicando los planes de acción y los controles implementados por parte del área de Financial Crime Prevention para mitigar los riesgos relacionados con el SAGRILAFT.

6.7 Riesgo de seguros

La gestión de riesgos de seguros se enmarca en el Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) definido por la Compañía acorde con las definiciones establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) en la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995).

Dentro del sistema de gestión de riesgos definido por la Compañía, Skandia desarrolló de manera satisfactoria las etapas de identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos que pueden resultar aplicables a la Aseguradora y que se detallan a continuación:

- ***Riesgo de contraparte:*** Se considera como la probabilidad de incurrir en pérdidas por el no pago de las obligaciones a cargo de sus reaseguradores, asegurados (primas por recaudar), intermediarios de seguros y otras compañías de seguros con las cuales realiza operaciones de coaseguro.

  Adicionalmente, este riesgo representa de igual manera la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia del incumplimiento de una contraparte, eventos en los cuales se deberá atender con recursos líquidos del portafolio o con la materialización de una pérdida.

- ***Riesgo de crédito:*** Representa la posibilidad de incurrir en pérdidas o disminución del valor de los activos como consecuencia del deterioro del emisor generando el incumplimiento en el pago del capital, intereses y/o rendimientos asociados a cada una de las inversiones.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

- ***Riesgo de liquidez:*** Es la probabilidad de que una entidad incurra en pérdidas asociadas a la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente con los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. El riesgo de liquidez se puede presentar a través del riesgo de liquidez de fondeo y el riesgo de liquidez de mercado, los cuales se definen a continuación:

  - *El riesgo de liquidez de fondeo* se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para cumplir con los flujos de caja mencionados y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo.

  - *El riesgo de liquidez de mercado* se da cuando la capacidad de la entidad para generar o deshacer posiciones financieras a precios de mercado, se ve limitada bien sea porque no existe la profundidad adecuada del mercado o, porque se presentan cambios drásticos en las tasas y precios.

- ***Riesgo asociado a reservas técnicas:***

  - *Riesgo de insuficiencia de reservas:* Representa la probabilidad de pérdida como consecuencia de una subestimación en el cálculo de las reservas técnicas y otras obligaciones contractuales.

  - *Riesgo de incremento de reservas técnicas por factores de mercado:* Se entiende como la posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incremento no esperado en el monto de sus obligaciones con asegurados, reaseguradores, intermediarios y otros agentes externos a causa de variaciones en las tasas de interés, en la tasa de devaluación o cualquier otro parámetro de referencia.

- ***Riesgo de suscripción:***

  - *Riesgo de tarifación:* Corresponde a la probabilidad de pérdida como consecuencia de errores en el cálculo de primas al punto que resulten insuficientes para cubrir los siniestros actuales y futuros, los gastos administrativos y la rentabilidad esperada.

  - *Riesgo de descuento sobre primas:* Corresponde a la probabilidad de pérdida en que puede incurrir una entidad como consecuencia del otorgamiento inadecuado de descuentos sobre primas.

  - *Riesgo de diferencia en condiciones:* Corresponde a la probabilidad de pérdida que se genera como consecuencia de las diferencias entre las condiciones originalmente aceptadas de los tomadores de pólizas y las aceptadas a su vez por los reaseguradores de la entidad.

  - *Riesgo de concentración:* Corresponde a la probabilidad de pérdida en que puede incurrir una entidad como consecuencia de una inadecuada diversificación de los riesgos asumidos.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

- ***Riesgo operacional:*** Se entiende por riesgo operacional a la posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas de problemas en el desarrollo de las funciones del negocio o sus procesos. La exposición a este riesgo puede resultar de una deficiencia o ruptura en los controles internos o procesos de control, fallas tecnológicas, errores humanos, deshonestidad, fraude, catástrofes naturales, entre otros.

La gestión de riesgos de seguros se fundamenta en el establecimiento de las políticas, procesos, procedimientos, y demás mecanismos que facilitan gestionar con éxito los riesgos particulares a los que expone la Compañía en el ejercicio de la actividad aseguradora, de acuerdo con los lineamientos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia y las demás disposiciones emitidas por la Junta Directiva.

Finalmente, y con base en los resultados obtenidos en el proceso de gestión de riesgo de seguros, se confirma que el nivel de riesgo de Skandia Seguros de Vida S.A. está acorde con el perfil de riesgo establecido para la Compañía.

7 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31 de diciembre de 2023	2022
Caja	$ 10,490	$ 12,250
Efectivo equivalente de efectivo (1)	865,057	1,733,503
Saldos bancarios en moneda nacional	79,828,841	105,705,722
Saldos bancarios en moneda extranjera	9,192,105	4,840,305
	$ 89,896,493	$ 112,291,780

(1) Corresponde a la participación del 100% del patrimonio autónomo Itaú Fiduciaria Patrimonios Autónomos Skandia Holding, administrado por Itaú Asset Management Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se presenta una restricción en el efectivo por el embargo efectuado por la Secretaría de Tránsito del Atlántico a la Compañía, Skandia Seguros de Vida S.A., en el año 2018 por valor de $ 11,000 por concepto de impuestos y multas de un vehículo registrado bajo el número de identificación tributaria “NIT” de la Compañía, pero a diferente nombre (Skandia Seguros Generales); sin embargo la Compañía de Seguros remitió derechos de petición a la Secretaría en diciembre 2018, solicitando descuento y prescripción de años anteriores para cancelación de menor valor frente al inicial tasado. De acuerdo con comunicado del 5 de julio de 2019 emitido por la Secretaría de Tránsito del Atlántico, se procedió al desembargo provisional, hecho que no significa la terminación del proceso de cobro coactivo. Se remitieron nuevos oficios a la Secretaría de Tránsito en el año 2022 y la Aseguradora se encuentra en espera de comunicación y trámite para avanzar frente al tema.

Al 31 de diciembre de 2023 se presenta restricción en el efectivo por embargos efectuados a las compañías Skandia Seguros de Vida S.A y Skandia Administradora de Pensiones y Cesantías S.A. por un total de $20,291 y $73,102 respectivamente.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

A continuación, se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las instituciones financieras en las cuales el Grupo mantiene fondos en efectivo en Bancos:

Entidad Financiera	Calificación	31 de diciembre 2023	Calificación	31 de diciembre 2022
Moneda Nacional				
Banco de Bogotá S.A.	AAA	$ 229,505	AAA	$ 5,811,665
Banco Itaú Corpbanca S.A.	AAA	56,500	AAA	412,721
Bancolombia S.A.	AAA	23,734,080	AAA	25,275,302
Citibank Colombia S.A.	AAA	496,649	AAA	2,329,861
Banco GNB Sudameris S.A.	AAA	37,769,152	AA+	38,353,085
Banco Bilbao Viscaya Argentina S.A.	AAA	974,902	AAA	436,663
Scotiabank Colpatria S.A.	AAA	11,351,938	AAA	5,505,887
Banco Davivienda S.A.	AAA	766,832	AAA	7,873,787
Banco Coomeva S.A.	AA-	72,446	AA-	65,128
Banco de Occidente S.A.	AAA	25,673	AAA	53,349
Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A.	AAA	754	AAA	1,686,227
Banco Santander S.A.	AAA	4,136,994	AAA	17,883,772
Banco de La República	Sin Calificación	213,416	Sin Calificación	18,275
Total efectivo moneda nacional		$ 79,828,841		$ 105,705,722
Efectivo equivalente de efectivo				
Itaú Asset Management Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria (*)	Sin Calificación	$ 865,057	Sin Calificación	$ 1,733,503
Efectivo equivalente de efectivo		$ 865,057		$ 1,733,503
Moneda extranjera				
The Bank of New York Mellon Corp.	AA-	$ 176,799	AA-	$ 4,167,900
Citibank N.A.	A+	7,147,487		-
Bancolombia Panamá S.A.	BB+ (Escala Internacional)	1,867,819	BB+ (Escala Internacional)	672,405
Efectivo moneda extranjera		$ 9,192,105		$ 4,840,305

(*) No cuenta con calificación de riesgo de crédito, la calificación en calidad en administración de portafolios dada por Fitch Ratings Colombia S.A., es excelente.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

8 INVERSIONES A VALOR RAZONABLE Y A COSTO AMORTIZADO

A continuación, se relaciona el saldo de las inversiones a valor razonable y a costo amortizado para los periodos terminados a 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Corto plazo	31 de diciembre de 2023	2022
Instrumentos representativos de deuda		
Títulos de tesorería –TES	$ 20,606,925	$ -
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	69,721	102,886
Otros emisores nacionales	102,521,367	121,010,738
De emisores extranjeros	3,778,058	-
Total instrumentos representativos de deuda	126,976,071	121,113,624
Instrumentos de patrimonio y participación		
De emisores nacionales	100,660,338	79,536,922
De emisores extranjeros	139,374,331	117,367,666
Total instrumentos de patrimonio y participación	240,034,669	196,904,588
Total Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	367,010,740	318,018,212
Inversiones a costo amortizado		
De emisores nacionales	28,210,845	2,021,851
De emisores extranjeros	-	1,101,984
Pérdida esperada inversiones a costo amortizado	(97,448)	(11,342)
Total inversiones a costo amortizado	28,113,397	3,112,493
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI		
De emisores nacionales	-	648,257
Total inversiones a valor razonable con cambios en el ORI	-	648,257
Total inversiones a corto plazo	$ 395,124,137	$ 321,778,962

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

Largo plazo	31 de diciembre de 2023	2022
Instrumentos representativos de deuda		
Títulos de tesorería –TES	$ 306,603,523	$ 220,555,831
Otros emisores nacionales	123,796,740	76,998,617
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	17,554,848	8,307,047
Emisores extranjeros	49,569,078	35,383,725
Total instrumentos representativos de deuda	497,524,189	341,245,220
Instrumentos de patrimonio y participación		
De emisores nacionales (1)	274,282,584	254,490,860
De emisores extranjeros	25,345,267	25,020,780
Total instrumentos de patrimonio y participación	299,627,851	279,511,640
Total Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	797,152,040	620,756,860
Inversiones derechos fiduciarios		
Inversiones derechos fiduciarios (2)	78,484	78,407
Total inversiones derechos fiduciarios	78,484	78,407
Inversiones a costo amortizado		
Títulos de tesorería –TES	53,009,068	53,105,010
Otros emisores nacionales	6,139,485	35,455,651
Pérdida esperada inversiones a costo amortizado	(53,570)	(248,530)
Total Inversiones a costo amortizado	59,094,983	88,312,131
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI		
De emisores nacionales	5,190,620	2,332,921
De emisores extranjeros	-	2,592,698
Total inversiones a valor razonable con cambios en el ORI	5,190,620	4,925,619
Total inversiones a largo plazo	861,516,127	714,073,017
Total inversiones	$ 1,256,640,264	$ 1,035,851,979

(1) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, dentro de este rubro el grupo tiene constituida una reserva de estabilización de rendimientos por valor de $220,318,176 y $195,195,653 respectivamente, esta reserva se constituye como una reserva legal de cada fondo, compuesta por recursos propios de la Administradora Skandia Pensiones y Cesantías. De conformidad con el Decreto 2555 de 2010, la reserva representa el 1% del valor de cada Fondo administrado. En el evento en que en un

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

determinado periodo la Administradora no genere rendimientos necesarios para alcanzar la rentabilidad mínima, los recursos necesarios para cubrir el valor faltante se obtendrán de dicha reserva.

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

(2) La inversión en derechos fiduciarios corresponde a la participación en el Fideicomiso de FAP Asobolsa el cual es administrado por Credicorp Capital Fiduciaria S.A.

No existen restricciones sobre las inversiones al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Los instrumentos financieros derivados son inversiones sobre las cuales el valor razonable depende de uno o más subyacentes y donde su cumplimiento o liquidación se realiza en un momento futuro bajo unas condiciones establecidas en el momento inicial. Dicha liquidación puede ser por diferencias o por entrega, sobre instrumentos financieros (títulos de deuda, renta variable, monedas, tasas, etc) o en productos o bienes transables, según se establezca en el contrato o en el correspondiente reglamento del sistema de negociación.

Dentro del proceso de inversión, los instrumentos derivados pueden negociarse bajo alguna de las siguientes finalidades:

- Cobertura de riesgos
- Negociación, con el propósito de obtener ganancias en el corto plazo
- Arbitraje en los mercados

En función de la complejidad de los instrumentos financieros derivados, la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) realiza la clasificación de este tipo de instrumentos en dos categorías, las cuales se detallan a continuación:

- *Instrumentos financieros derivados básicos ('plain vanilla'):* Se consideran aquellos derivados estándar con baja complejidad de negociación y entre los cuales se encuentran principalmente los forwards, futuros, swap básicos de tasas de interés (Interest Rate Swap -IRS) y monedas (Cross Currency Swap - CCS), opciones europeas estándar de compra o venta (call – put).
- *Instrumentos financieros derivados exóticos:* Son aquellos instrumentos no incluidos dentro de los derivados básicos, entre los que se incluyen las opciones denominadas americanas, asiáticas, bermuda, y los 'swaps' asociados con riesgo crediticio.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

Skandia realiza operaciones sobre instrumentos derivados a través del mercado mostrador u "Over the Counter" (OTC) que corresponde a las operaciones con instrumentos financieros derivados o con productos estructurados que se transen por fuera de bolsas, de sistemas de negociación de valores o de sistemas de negociación de divisas.

Los instrumentos derivados están suscritos con contrapartes bancos e instituciones financieras, con los que se tiene ISDA o Contrato Marco vigente, y las cuales se encuentran aprobadas por el Comité de Riesgos Financieros y/o Junta Directiva.

Las Normas de Contabilidad y de Información Financiera establecen que la valoración de los derivados negociados en el mercado OTC, debe reflejar la calidad crediticia de las contrapartes.

El saldo de los instrumentos financieros derivados comprende lo siguiente al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Forwards	**31 de diciembre 2023**		**31 de diciembre 2022**	
	Exposición Crediticia	**Valor Razonable**	**Exposición Crediticia**	**Valor Razonable**
ACTIVOS				
Contratos forward de compra de moneda extranjera	$ -	$ -	$ 326,510	$ 806
Contratos forward de venta de moneda extranjera	2,815,450	732,676	3,099,734	389,566
Total activos	2,815,450	732,676	3,426,244	390,372
PASIVOS				
Contratos forward de compra de moneda extranjera	-	-	599,243	(11,367)
Contratos forward de venta de moneda extranjera	-	-	1,707,977	(42,864)
Total pasivos	-	-	2,307,220	(54,231)
Posición neta	$ 2,815,450	$ 732,676	$ 1,119,024	$ 336,141

Swaps	**31 de diciembre 2023**		**31 de diciembre 2022**	
	Exposición Crediticia	**Valor Razonable**	**Exposición Crediticia**	**Valor Razonable**
ACTIVOS				
Contratos swaps de moneda extranjera	$ -	$ -	$ -	$ -
Contratos swaps de tipo de interés	1,202,765	442,990	9,406,704	2,280,492
Total activos	1,202,765	442,990	9,406,704	2,280,492
PASIVOS				
Contratos swaps de moneda extranjera	-	-	46,191	(1,849,885)
Contratos swaps de tipo de interés	-	-	634,106	(13,735)
Total pasivos	-	-	680,297	(1,863,620)
Posición neta	$ 1,202,765	$ 442,990	$ 8,726,407	$ 416,872

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

Por otro lado, se relaciona el detalle de las contrapartes con su respectiva exposición de riesgo de crédito asociado al cálculo del CVA (Credit Value Adjusment) y/o DVA (Debit Value Adjustment) con corte al 31 de diciembre de 2023 y 2022 (en miles de pesos):

Forward	**2023**		**2022**	
Contraparte	**CVA**	**DVA**	**CVA**	**DVA**
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	$ (934)	$ -	$ -	$ -
BANCO DAVIVIENDA S.A.	-	-	(187)	-
BANCOLOMBIA S.A.	(284)	-	-	53
Total Neto	$ (1,218)	$ -	$ (187)	$ 53

Swaps	**2023**		**2022**	
Contraparte	**CVA**	**DVA**	**CVA**	**DVA**
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A. BBVA	$ (26,419)	$ -	$ (105,536)	$ -
BANCOLOMBIA	-	-	(677)	4,258
Total Neto	$ (26,419)	$ -	$ (106,213)	$ 4,258

Finalmente, se confirma que no existen restricciones sobre los derivados al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Por otro lado, el portafolio podrá realizar operaciones de contado, las cuales como son definidas por la SFC se consideran como aquellas negociaciones que se registran con un plazo para su compensación y liquidación igual a la fecha de celebración o de registro de la operación, es decir de hoy para hoy (t+0), o hasta tres (3) días hábiles contados a partir del día siguiente al registro de la operación (t+3).

Con corte al 31 de diciembre de 2023 no se presentan operaciones de contado para la compañía.

10 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Corriente	**31 de diciembre de 2023**	**2022**
Comisión de administración	$ 45,984,130	$ 25,341,048
En operaciones conjuntas – Consorcios (1)	1,358,416	648,099
Reaseguradores del exterior	145,180	419,067
Cartera e intereses Skandia créditos (2)	47,818,559	55,409,149
Anticipos a contratos, proveedores y empleados	1,180,380	147
Otras cuentas por cobrar (3)	13,627,110	10,746,849

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

Corriente	31 de diciembre de 2023	2022
Deterioro cuentas por cobrar (4)	(2,461,282)	(3,732,374)
Total corriente	107,652,493	88,831,985

No Corriente	31 de diciembre de 2023	2022
Préstamos a empleados	2,347,592	3,268,738
Mesadas pensionales	1,708,306	1,298,346
Total no corriente	4,055,898	4,567,084
Total cuentas por cobrar	$ 111,708,391	$ 99,399,069

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

(2) Corresponde a los intereses y préstamos a los clientes del Fondo Voluntario de Pensiones Multifund, Fondo de Pensiones Obligatorias y Fondo Alternativo de Pensiones, cuyo plazo es anual (360 días), la tasa otorgada a estos créditos es del DTF + 4,08% T.A.

El Grupo tiene constituido una Fiducia Mercantil con Itaú Asset Managment Colombia S.A., cuya función principal corresponde a la administración y fuente de pago, así como la custodia de los pagarés que sirven de garantía en caso de no pago de los créditos otorgados por Skandia Holding de Colombia S.A.

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

Corriente	31 de diciembre de 2023	2022
Préstamos agencias comerciales	$ 516,753	$ 521,284
Retención de los fondos administrados	975,149	606,170
Mesadas pensionales y seguro previsional	2,799	16,682
Cuentas por cobrar productos seguros	3,022,165	2,649,824
Otras cuentas por cobrar	108,844	180,458
Fondo de garantía, solidaridad y seguro IBC	1,281,547	710,824
Fondo de solidaridad disminución IBC	15,402	99,897
Cuenta por cobrar al Fondo Voluntario Fondo Obligatorio y otros (a)	5,219,084	405,863
Comisión Clawback	317,570	211,493
Venta acciones Bolsa de Valores	-	59,270
Partidas conciliatorias (b)	814,568	642,739
Maxibonos y retenciones (c)	-	2,099,725

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

Corriente	31 de diciembre de 2023	2022
Partes relacionadas (d)	-	1,076,732
Comisiones de corresponsalía	1,353,229	1,465,888
Total Corriente	$ 13,627,110	$ 10,746,849

a) Al 31 de diciembre de 2023, corresponde a cobro de seguros e indexación a aseguradoras por valor de $4,873,067, derivado de la devolución del seguro cobrado a clientes trasladados a otras AFP (Ver política 3.6 Otras cuentas por cobrar); comisión de gestión sobre prima del seguro de sobrevivencia por $334,981 y cuenta por cobrar cliente Fondo Multifund por $11,036, el cual fue cancelado el 30 de enero de 2024.

Al 31 de diciembre de 2022, corresponde a la comisión de gestión sobre prima del seguro de sobrevivencia por $359,422, cobro por retroactivos a la aseguradora Mapfre por $35,405 y cuenta por cobrar cliente Fondo Multifund por $11,036.

b) Valores año 2023 y 2022 producto del proceso de conciliaciones bancarias del Grupo relacionadas con notas débito pendientes por contabilizar y las notas crédito pendientes en extracto.

c) A partir del Decreto 790 de 2021 se crea la cuenta compensatoria de bonos, la cual permite para los reintegros de bonos pensionales (ocasionados por temas de nulidades, por temas operativos ocasionados por los cambios de la historia laboral la liquidación del bono) guardar los rendimientos que exceden el IPC y utilizarlos para cubrir casos donde el bono no haya rentado lo suficiente. Para el año 2023, se castiga el saldo por $1,973,637 que estaba totalmente provisionado, teniendo en cuenta la Circular Externa 018 del 13 de diciembre de 2023, instruye que se debe registrar un gasto en la Administradora cuando coloque recursos para subsanar la insuficiencia en la cuenta de compensación del Fondo. De lo cual se deriva la interpretación, que los recursos que coloque la Administradora no serán reembolsados por el Fondo.

d) Al 31 de diciembre de 2022, corresponde a Skandia Operadora de Fondos S.A por el reembolso de gastos de personal y de honorarios que se comparten con México.

(4) El movimiento del deterioro es el siguiente:

	31 de diciembre de 2023	2022
Saldo inicial	$ (3,732,374)	$ (1,553,380)
Castigo cuentas por cobrar	2,154,975	97,351
Recuperación pérdida esperada	105,601	96,158
Recuperación (deterioro) cuentas por cobrar partidas conciliatorias	7,229	(88)
Deterioro otras cuentas por cobrar	(268,872)	(2,132,046)

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

	31 de diciembre de 2023	2022
Deterioro mesadas por cobrar	(396,077)	(240,275)
Deterioro Skandia Créditos	(331,764)	(94)
Saldo final	$ (2,461,282)	$ (3,732,374)

11 PRIMAS PENDIENTES DE RECAUDO

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 corresponden a $9,432 y $5,766, respectivamente, por concepto de cuentas por cobrar de primas de seguros del ramo de vida individual de los productos Capital más Seguro y Skandia Seguro de Vida e Incapacidad, Crece Flex y Crea Serenidad, valores que no superan más de 30 días de antigüedad.

12 ACTIVOS POR REASEGURADORES DEL EXTERIOR

El saldo de reaseguradores del exterior al 31 de diciembre de 2023 y 2022 por $521,643 y $1,267,345 respectivamente, corresponde principalmente a reserva de siniestros avisados del producto Seguro de Pensiones y Seguro con Ahorro.

13 ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de los activos no financiero es el siguiente:

	31 de diciembre de 2023	2022
Artículos de publicidad	$ 68,781	$ 22,507
Gastos pagados por anticipado	883,605	884,818
Impuesto a las ventas retenido	-	-
Saldo a favor IVA	874,191	754,524
Total de activos no financieros	$ 1,826,577	$ 1,661,849

14 ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 corresponde a $109,335 de las inversiones en títulos participativos (acciones) en la Sociedad al servicio de la Tecnología y Sistematización Bancaria Tecnibanca S.A., (Servibanca S.A.) e Inverseguros S.A.

15 ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

El movimiento de activos intangibles comprende lo siguiente al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

	Proyectos en desarrollo	Licencias de software	Derechos Adquiridos (1)	Total
Costo				
Saldo al 1 de enero de 2022	$ 8,332,602	$ 18,133,207	$ 11,033,000	$ 37,498,809
Baja de activos totalmente amortizados	(1,239,223)	(3,256,223)	-	(4,495,446)
Adquisiciones	-	11,080,129	-	11,080,129
Saldo al 31 de diciembre de 2022	$ 7,093,379	$ 25,957,113	$ 11,033,000	$ 44,083,492
Saldo al 1 de enero de 2023	$ 7,093,379	$ 25,957,113	$ 11,033,000	$ 44,083,492
Baja de activos totalmente amortizados	(713,769)	(15,170,595)	-	(15,884,364)
Adquisiciones	-	10,843,166	-	10,843,166
Saldo al 31 de diciembre de 2023	$ 6,379,610	$ 21,629,684	$ 11,033,000	$ 39,042,294
Amortización y pérdidas por deterioro				
Saldo al 01 de enero de 2022	$ (6,422,493)	$ (14,616,552)	$ (1,436,589)	$ (22,475,634)
Baja de activos totalmente amortizados	1,239,223	3,256,222	-	4,495,445
Amortización del ejercicio	(1,067,491)	(10,281,490)	(689,563)	(12,038,544)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	$ (6,250,761)	$ (21,641,820)	$ (2,126,152)	$ (30,018,733)
Saldo al 01 de enero de 2023	$ (6,250,761)	$ (21,641,820)	$ (2,126,152)	$ (30,018,733)
Baja de activos totalmente amortizados	713,769	15,170,595	-	15,884,364
Amortización del ejercicio	(566,333)	(11,374,889)	(689,563)	(12,630,785)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	$ (6,103,325)	$ (17,846,114)	$ (2,815,715)	$ (26,765,154)
Valor en libros				
Al 31 de diciembre de 2022	$ 842,618	$ 4,315,293	$ 8,906,848	$ 14,064,759
Al 31 de diciembre de 2023	$ 276,285	$ 3,783,570	$ 8,217,285	$ 12,277,140

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

Producto del acuerdo de terminación, Skandia Sociedad Fiduciaria S.A. adquirió como único titular los derechos de participación del 100% del Fondo de Inversión Colectiva Comprar para Arrendar, y RCCF adquirió el derecho de participación del 100% del Fondo de Inversión Colectiva Grandes Superficies. La transacción de compra venta se perfeccionó el 13 de diciembre de 2019, en la cual Skandia Sociedad Fiduciaria S.A., de acuerdo con NIC 38, registró la adquisición de derechos del

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

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.

No existen restricciones o gravámenes sobre los intangibles.

16 COSTOS DE ADQUISICIÓN DIFERIDOS

Corresponde a la capitalización de las comisiones causadas por las ventas del producto Seguro de Vida con ahorro y Seguro de pensiones, las cuales son diferidos a 5 y 12 años respectivamente y se contabiliza la porción correspondiente al mes.

A continuación, se presenta el saldo de los costos de adquisición diferidos por producto:

Seguro de vida con ahorro	**31 de diciembre de 2023**	**2022**
Saldo al 1 de enero	$ 2,424,485	$ 2,032,121
Adiciones	1,058,298	1,181,321
Amortización	(919,689)	(788,957)
Saldo al 31 de diciembre	$ 2,563,094	$ 2,424,485

Seguro de pensiones	**31 de diciembre de 2023**	**2022**
Saldo al 1 de enero	$ 39,294,463	$ 34,865,653
Adiciones	9,211,368	8,522,598
Amortización	(4,817,136)	(4,093,788)
Saldo al 31 de diciembre	43,688,695	39,294,463
Total	$ 46,251,789	$ 41,718,948

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

17 PROPIEDAD Y EQUIPO, NETO

El detalle de la propiedad y equipo es el siguiente:

Consolidado	Terrenos y edificios	Por derecho de uso	Equipo, mueble y enseres de oficina	Equipo de comunicación y computación	Vehículos	Total
Costo						
Saldo al 1 de enero de 2022	$ 52,297,451	$ 2,551,691	$ 1,495,313	$ 11,231,235	$ 477,176	$ 68,052,866
Avalúo valorización	549,813	-	-	-	-	549,813
Depreciación clasificada al costo por método de eliminación (1)	(533,707)	-	-	-	-	(533,707)
Cambio de canon por derecho de uso (2)	-	(71,121)	-	-	-	(71,121)
Reconocimiento inicial leasing de vehículo		228,065	-	-	-	228,065
Retiros / Ajustes (3)		(691,660)	(13,492)	(26,221)	-	(731,373)
Adiciones	-	-	2,388	941,120	-	943,508
Avalúo valorización Subsidiarias	2,136,851	-	-	-	-	2,136,851
Saldo al 31 de diciembre de 2022	$ 54,450,408	$ 2,016,975	$ 1,484,209	$ 12,146,134	$ 477,176	$ 70,574,902
Saldo al 1 de enero de 2023	$ 54,450,408	$ 2,016,975	$ 1,484,209	$ 12,146,134	$ 477,176	$ 70,574,902
Avalúo valorización	370,002	-	-	-	-	370,002
Depreciación clasificada al costo por método de eliminación (1)	(543,666)	(126,737)	-	-	-	(670,403)
Cambio de canon por derecho de uso (2)	-	99,691	-	-	-	99,691
Reconocimiento inicial leasing de vehículo		270,353	-	-	-	270,353
Retiros / Ajustes (3)		16,619	(225)	(1,162,043)	-	(1,145,649)
Adiciones	-	-	44,540	1,135,795	-	1,180,335
Avalúo valorización Subsidiarias	1,279,819	-	-	-	-	1,279,819
Saldo al 31 de diciembre de 2023	$ 55,556,563	$ 2,276,901	$ 1,528,524	$ 12,119,886	$ 477,176	$ 71,959,050

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

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

Consolidado	Terrenos y edificios	Por derecho de uso	Equipo, mueble y enseres de oficina	Equipo de comunicación y computación	Vehículos	Total
Depreciación y pérdidas por deterioro						
Saldo al 1 de enero de 2022	$ (2,047,737)	$ (780,174)	$ (1,182,365)	$ (7,141,380)	$ (410,059)	$ (11,561,715)
Depreciación del ejercicio	(543,662)	(301,717)	(74,971)	(1,678,279)	(42,390)	(2,641,019)
Eliminación depreciación (1)	533,708	-	-	-	-	533,708
Retiros / ajustes (3)	-	150,336	13,491	4,676	-	168,503
Eliminación por cambio de canon activos por derecho de uso (2)	-	140,368	-	-	-	140,368
Saldo al 31 de diciembre de 2022	$ (2,057,691)	$ (791,187)	$ (1,243,845)	$ (8,814,983)	$ (452,449)	$ (13,360,155)
Saldo al 1 de enero de 2023	$ (2,057,691)	$ (791,187)	$ (1,243,845)	$ (8,814,983)	$ (452,449)	$ (13,360,155)
Depreciación del ejercicio	(610,289)	(318,208)	(82,568)	(1,381,317)	(24,727)	(2,417,109)
Eliminación depreciación (1)	543,666	126,737	-	-	-	670,403
Retiros / ajustes (3)	-	-	(225)	1,092,689	-	1,092,464
Saldo al 31 de diciembre de 2023	$ (2,124,314)	$ (982,658)	$ (1,326,188)	$ (9,103,611)	$ (477,176)	$ (14,013,947)
Valor en libros						
Al 31 de diciembre de 2022	$ 52,392,717	$ 1,225,788	$ 240,364	$ 3,331,151	$ 24,727	$ 57,214,747
Al 31 de diciembre de 2023	$ 53,432,249	$ 1,294,243	$ 202,336	$ 3,016,275	$ -	$ 57,945,103

(1) Teniendo en cuenta las políticas del Grupo se usó el método de eliminación para el registro del avaluó de 2023 y 2022, reclasificando la depreciación acumulada como menor valor del costo.

(2) Cuando las sucursales en distintos momentos del tiempo aumentan sus cánones mensuales de arrendamiento, el Grupo realiza re-cálculo del valor presente de los activos por derecho de uso. Empleando el método de eliminación, se sustrae la depreciación acumulada hasta el momento y se reconoce en el activo por derecho de uso los nuevos valores.

(3) Para el año 2023 corresponde a la baja de equipos de oficina y computo por deterioro.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

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

Modelo de reevaluación: Consiste en realizar un análisis de la oferta de inmuebles similares, en principio dentro de la misma zona de influencia y alternativamente en sectores de alguna manera comparables, Conforme lo requiere la aplicación de este método de valoración, 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 para valorar las construcciones del Grupo se identificaron los prototipos de construcción y se aplicaron los costos de reposición a nuevo de acuerdo con los materiales y técnicas constructivas actuales, para calcular los costos totales de construcción, se utilizó como referencia, los costos por tipología de acuerdo con presupuestos detallados, con dichos valores se realizó la depreciación por el método de depreciación de Fitto y Corvini, el cual tiene en cuenta además del tiempo transcurrido, el estado de conservación, para eso se utilizaron las ecuaciones consignadas en la Resolución IGAC 620 de 2008, las cuales relacionan el porcentaje de la vida y el estado de conservación basadas en las tablas de Fitto y Corvini, para así hallar el valor actual de las construcciones.

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

Pérdida por deterioro de valor

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 de acuerdo con los avalúos realizados en agosto por la firma de tasación Adarve e Hijos Ltda., el valor reevaluado del terreno ubicado en la Avenida Carrera 19 No. 109ª-30 presentó una valorización por $106,400 y $734,670, respectivamente.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

	Área M2	Valor /$	Total avalúo
Avalúo 2023	5,066.69	6,300	$ 31,920,147
Avalúo 2022	5,066.69	6,279	$ 31,813,747

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

18 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

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

	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
	Terrenos	Edificios	Total	Terrenos	Edificios	Total
Saldo al 1 de enero	$ 12,279,889	$ 1,966,250	$ 14,246139	$11,804,302	$ 1,944,800	$ 13,749,102
Cambio en el valor razonable	163,173	21,450	184,623	475,587	21,450	497,037
Saldo al 31 de diciembre	$ 12,443,062	$ 1,987,700	$ 14,430,762	$12,279,889	$ 1,966,250	$ 14,246,139

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

Los cambios en el valor razonable son registrados en resultados en “otros ingresos“ nota 33.

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

	Avalúo 2023	Avalúo 2022	Incremento
Lote 1 San Pablo	$ 4,557487	$ 4,475,616	$ 81,871
Lote 3 San Pablo	4,512,230	4,430,928	81,302
Lote 4 San Pablo	3,373,345	3,373,345	-
Local Comercial Edificio Av 19.	1,987,700	1,966,250	21,450
	$ 14,430,762	$ 14,246,139	$ 184,623

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

Modelo de valor razonable: Consiste en realizar un análisis de la oferta de inmuebles similares, en principio dentro de la misma zona de influencia y alternativamente en sectores de alguna manera comparables, conforme lo requiere la aplicación de este método de valoración, 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

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

particularidades propias del inmueble, terminando con las conclusiones del razonamiento que se utilizó para desarrollar el estimativo del valor.

Los ingresos y gastos provenientes de la propiedad de inversión local comercial edificio Av 19 que están incluidos en el resultado por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2023 y 2022, son:

	Por los años terminados el 31 de diciembre	
	2023	**2022**
Actualización por avalúo	$ 21,450	$ 21,450
Arrendamiento local comercial	105,526	98,202
	$ 126,976	$ 119,652

La propiedad arrendada mantiene un canon de arrendamiento mensual equivalente al cinco por ciento (5%) del valor de las ventas totales antes de IVA, efectuadas en el respectivo mes por el arrendatario con un mínimo mensual garantizado $3,500 si a este valor no se pudiese llegar al aplicar el 5% de las ventas.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no se presentan restricciones y no existen gastos de operación teniendo en cuenta que los impuestos están incluidos de manera global dentro del edificio.

19 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 2023 y 2022 comprende lo siguiente:

	31 de diciembre de	
	2023	**2022**
Impuesto de renta del período corriente	$ 51,053,483	$ 37,438,307
Impuesto corriente de periodos anteriores	(2,266,116)	(5,504,381)
Subtotal impuesto corriente del periodo	48,787,367	31,933,928
Impuestos diferidos netos del período	9,404,030	2,114,150
Total gasto por impuesto a las ganancias del periodo (1)	$ 58,191,397	$ 34,048,076

(1) En cumplimiento con lo establecido en el parágrafo 6 del artículo 240 del Estatuto Tributario, se efectuó el cálculo de la Tasa de Tributación Depurada del Grupo (TTDG) cuyo resultado es superior al 15% señalado en la norma fiscal vigente y por tanto no dio lugar a ningún reconocimiento adicional del gasto por impuesto de renta corriente.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

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

De acuerdo con la normatividad fiscal vigente, la Administradora está sujeta al impuesto de renta y complementarios. La tarifa aplicable para los años 2023 y 2022 es del 35%.

- Para las instituciones financieras, entidades aseguradoras, reaseguradoras, sociedades comisionistas de bolsa de valores, sociedades comisionistas agropecuarias, bolsas de bienes y productos agropecuarios, agroindustriales o de otros comodities y proveedores de infraestructura del mercado de valores se establece una sobretasa de 5 puntos adicionales de la tarifa general de renta durante los periodos gravables 2023 a 2027, siendo la tarifa total del 40% si tienen una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT ($5.089.440 año 2023). La sobretasa estará sujeta a un anticipo del 100%.

- Las rentas fiscales por concepto del impuesto de ganancias ocasionales se gravan a la tarifa del 15% y 10% para los años 2023 y 2022 respectivamente.

- A partir del año gravable 2021 la tarifa de renta presuntiva es del cero por ciento (0%).

- La Ley 1819 de 2016, determinó a través del artículo 22 que para la vigencia de 2017 y siguientes, la determinación del impuesto sobre la renta y complementarios, en el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos, de los sujetos pasivos de este impuesto obligados a llevar contabilidad, aplicarán los sistemas de reconocimiento y medición, de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia, cuando la ley tributaria remita expresamente a ellas y en los casos en que esta no regule la materia. En todo caso, la ley tributaria puede disponer de forma expresa un tratamiento diferente, de conformidad con el artículo 4 de la ley 1314 de 2009.

  En adición:

  Las declaraciones del impuesto sobre la renta de los años gravables 2021 y 2022 se encuentran abiertas para revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias, no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.

  Con la Ley de Inversión Social se extiende el beneficio de auditoría por los años 2022 y 2023 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 35% y 25%, con lo cual la declaración de renta quedará en firme dentro de los 6 o 12 meses siguientes a la fecha de su presentación, respectivamente.

- 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.

- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 periodos gravables siguientes.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

- Las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias obtenidas en los 12 periodos gravables siguientes.

  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 Administradora calculado a las tarifas tributarias vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en los resultados del periodo para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.

	31 de diciembre de	
	2023	**2022**
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	$ 164,904,190	$ 98,529,087
Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasas vigentes	65,961,676	37,263,701
Gastos no deducibles	2,272,334	4,908,158
Diferencias por aplicación de sobretasa	3,196,919	-
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos	(3,972,993)	(82,734)
Generación perdida fiscal del periodo	2,753,866	1,659,525
Rentas exentas	(12,488,316)	(1,470,000)
Compensación creditos fiscales	(342,359)	(638,649)
Descuentos Tributarios	-	(2,860,063)
Efecto impuesto diferido por cambios en tasas diferentes a la nominal	646,411	(1,098,842)
Ingreso por impuesto de renta años anteriores	(2,266,116)	(5,504,381)
Mayor gasto registrado por impuesto corriente	2,600,000	1,725,706
Otros conceptos	(170,025)	145,655
Total gasto del impuesto del período	$ 58,191,397	$ 34,048,076

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

En cumplimiento del párrafo 39 de la NIC 12, la compañía no registró impuestos diferidos pasivos relacionados con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias y en asociadas. Lo anterior debido a que: i) La compañía 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 compañía no tiene previsto su realización en un futuro previsible.

Skandia Fiduciaria S.A.

Las diferencias temporarias por los conceptos indicados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, ascendían a $ 159,544,436 y $136,783,504 respectivamente.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

Skandia Holding S.A.

Las diferencias temporarias por los conceptos indicados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, ascendían a $472,594,818 y $422,966,039 respectivamente.

Skandia Seguros de Vida S.A.

Las diferencias temporarias por los conceptos indicados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, ascendían a $49,039,784 y $49,334,321 respectivamente.

d. Impuesto diferido por tipo de diferencia temporaria:

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NIIF 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 2023 y 2022:

Año 2023	Saldo al 1 de enero de 2023	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Saldo a 31 de diciembre de 2023
Impuestos diferidos activos				
Inversiones en títulos de duda	$ 5,044,290	$ (5,044,290)	$ -	$ -
Crédito fiscal	-	262,741	-	262,741
Beneficios a empleados y pasivos estimados	16,048,453	(446,628)	-	15,601,824
Perdida fiscal	-	283,633	-	283,633
Subtotal	21,092,743	(4,944,544)	-	16,148,198
Impuestos diferidos pasivos				
Valoración de inversiones renta fija	-	(4,276,339)	-	(4,276,339)
Inversiones en acciones no grupo	(143,424)	-	562	(142,862)
Propiedades de Inversión y Propiedad y equipo	(9,343,174)	(41,707)	(247,473)	(9,632,354)
Acciones	(71,578)	-	(9,763)	(81,341)
Valoración derivados	(260,369)	(141,440)	-	(401,809)
Subtotal	(9,818,545)	(4,459,486)	(256,674)	(14,534,704)
Total impuesto diferido	$ 11,274,198	$ (9,404,030)	$ (256,674)	$ 1,613,494

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

Año 2022	Saldo al 1 de enero de 2022	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Saldo a 31 de diciembre 2022
Impuestos diferidos activos				
Inversiones en títulos de duda	$ 2,431,877	$ 2,612,412	$ -	$ 5,044,290
Valoración derivados	370,464	(370,464)	-	-
Beneficios a empleados y pasivos estimados	19,910,417	(3,861,964)	-	16,048,453
Subtotal	22,712,758	(1,620,016)	-	21,092,743
Impuestos diferidos pasivos				
Inversiones en acciones no grupo	-	-	(143,424)	(143,424)
Propiedades de Inversión y Propiedad y equipo	(8,799,555)	(233,765)	(309,854)	(9,343,174)
Acciones	-	-	(71,578)	(71,578)
Valoración derivados	-	(260,369)	-	(260,369)
Subtotal	(8,799,555)	(494,134)	(524,856)	(9,818,545)
Total impuesto diferido	$ 13,913,203	$ (2,114,150)	$ (524,856)	$ 11,274,198

e. Compensación de Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Para efectos de presentación en el Estado de Situación Financiera, el grupo 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.

31 de diciembre de 2023

CONCEPTO	Impuesto diferido antes de clasificaciones	Reclasificaciones	Saldo final del impuesto
Impuesto diferido activo	$ 16,148,198	$ 2,240,155	$ 13,908,043
Impuesto diferido pasivo	(14,534,704)	(2,240,155)	(12,294,549)
NETO	$ 1,613,494	$ -	$ 1,613,494

31 de diciembre de 2022

CONCEPTO	Impuesto diferido antes de clasificaciones	Reclasificaciones	Saldo final del impuesto
Impuesto diferido activo	$ 21,092,743	$ 4,065,810	$ 17,026,933
Impuesto diferido pasivo	(9,818,545)	(4,065,810)	(5,752,735)
NETO	$ 11,274,198	$ -	$ 11,274,198

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

f. Pérdidas Fiscales y excesos de renta presuntiva por compensar

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el siguiente es el detalle de los y excesos de renta presuntiva que no han sido utilizadas y sobre las cuales el grupo tampoco tiene registrado impuestos diferidos activos debido a la incertidumbre existente para su recuperación.

31 de diciembre de 2023

Creditos fiscales originados por Renta	**Skandia Comisionista de Bolsa S.A.**	**Skandia Seguros de Vida S.A.**	**Skandia Holding de Colombia S.A.**	**Skandia Global Invetsment S.A.**
Pérdidas fiscales expirando en:				
31 de diciembre de 2029	$ -	$ 1,357,211	$ -	$ -
31 de dismember de 2033	-	-	2,580,035	39,724
31 de diciembre de 2034	-	-	6,587,975	-
31 de diciembre de 2035	-	840,028	6,669,852	
Sin fecha de expiración:			-	-
Del año 2012	-	2,190,914	-	-
Del año 2013	-	2,046,673	-	-
Del año 2014	-	2,685,066	-	-
Del año 2015	27,957	-	-	-
Del año 2016	46,121	2,304,803	-	-
Subtotal pérdidas fiscales	74,078	11,424,695	15,837,862	39,724

Creditos fiscales originados por Renta CREE	**Skandia Comisionista de Bolsa S.A.**	**Skandia Seguros de Vida S.A.**
Perdidas fiscales Sin fecha de expiración:		
Del año 2015	$ 434,289	$ -
Del año 2016	242,319	2,304,803
Subtotal pérdidas fiscales	676,608	2,304,803
Total de créditos fiscales	$ 750,686	$ 13,729,498

$ 15,837,862	$ 39,724

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

31 de diciembre de 2022

Creditos fiscales originados por Renta	Skandia Comisionista de Bolsa S.A.	Skandia Seguros de Vida S.A.	Skandia Holding de Colombia S.A.	Skandia Global Invetsment S.A.
Pérdidas fiscales expirando en:				
31 de diciembre de 2029	$ -	$ 1,357,211	$ -	$ -
31 de diciembre de 2033	-	-	2,280,035	39,724
31 de diciembre de 2034	-	-	4,741,501	-
Sin fecha de expiración:			-	-
Del año 2012	-	2,190,914	-	-
Del año 2013	-	2,046,673	-	-
Del año 2014	-	2,685,066	-	-
Del año 2015	241,754	-	-	-
Del año 2016	564,985	2,304,803	-	-
Subtotal pérdidas fiscales	806,739	10,584,667	7,021,536	39,724

Creditos fiscales originados por Renta CREE	Skandia Comisionista de Bolsa S.A.	Skandia Seguros de Vida S.A.
Perdidas fiscales		
Sin fecha de expiración:		
Del año 2015	786,988	-
Del año 2016	439,113	1,619,517
Subtotal pérdidas fiscales	1,226,101	1,619,517
Total de créditos fiscales	$ 2,032,840	$ 12,204,184	$ 7,021,536	$ 39,724

g. 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:

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

	Año 2023			Año 2022		
	Monto antes de impuestos	Impuesto diferido	Neto	Monto antes de impuestos	Impuesto diferido	Neto
Revaluación propiedades de inversión y propiedad y equipo	$ 1,649,821	$ (247,473)	$ 1,402,348	$ 2,686,664	$ (309,855)	$ 2,376,809
Inversiones medidas a valor razonable con cambios en el ORI	91,363	(9,201)	82,162	570,801	(215,001)	355,800
Método de participación contabilizado en otros resultados integrales	10,618,885	-	10,618,885	946,145	-	946,145
Total	$ 12,360,069	$ (256,674)	$ 12,103,395	$ 4,203,610	$ (524,856)	$ 3,678,754

h. Incertidumbres en posiciones fiscales:

Las Compañías del Grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no presentan 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.

i. 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 Administradora preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante el año gravable 2022, el cual no dio lugar a ajustes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales de la Administradora en la declaración de renta 2022 presentada.

Aunque el estudio de precios de transferencia del año 2023 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior.

Reforma Tributaria para la Igualdad y la Justicia Social

Mediante Ley 2277 del 13 de diciembre de 2022 se adoptó una reforma tributaria, dicha disposición introduce algunas modificaciones en materia del impuesto sobre la renta, las cuales presentamos a continuación:

- La tarifa general de renta se mantiene al 35% para sociedades nacionales y sus asimiladas, los establecimientos permanentes de entidades del exterior y las personas jurídicas extranjeras con o sin residencia en el país obligadas a presentar la declaración anual del impuesto sobre la renta y complementarios.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

- Para las instituciones financieras, entidades aseguradoras, reaseguradoras, sociedades comisionistas de bolsa de valores, sociedades comisionistas agropecuarias, bolsas de bienes y productos agropecuarios, agroindustriales o de otros comodities y proveedores de infraestructura del mercado de valores se establece una sobretasa de 5 puntos adicionales de la tarifa general de renta durante los periodos gravables 2023 a 2027, siendo la tarifa total del 40% si tienen una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT ($5.089.440 año 2023). La sobretasa estará sujeta a un anticipo del 100%.

- Se establece un impuesto mínimo para los residentes en Colombia, fijando un impuesto adicional en caso de que el impuesto de renta depurado con algunos ajustes sea inferior al 15% de la utilidad contable antes de impuestos con ciertos ajustes. Así las cosas, los contribuyentes deberán: (i) Determinar el impuesto depurado del contribuyente colombiano, o el impuesto depurado del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. (ii) Determinar la utilidad depurada del contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial, y, (iii) Determinar la tasa de tributación depurada de contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. Si la tasa efectiva (Impuesto depurado/utilidad depurada) es inferior al 15% deberá calcularse el impuesto a adicionar para alcanzar la tasa del quince por ciento (15%) del contribuyente o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial.

  Se exceptúan de esta norma las Zonas Económicas y Sociales - ZESE durante el periodo que su tarifa de renta sea del cero (0%), contribuyentes cuya utilidad depurada sea igual o inferior a cero, quienes se rijan por lo previsto en el Art 32 del Estatuto Tributario. (Concesiones), las empresas industriales y comerciales del estado o sociedades de economía mixta que ejerzan los monopolios de suerte, azar y licores; los hoteles y parques temáticos siempre que no se encuentren obligados a presentar informe país por país.

- Se limita al 3% anual de la renta líquida ordinaria el monto de la sumatoria de algunos ingresos no constitutivos de renta, deducciones especiales, rentas exentas y descuentos tributarios.

- Se deroga el artículo 158-1, eliminando la posibilidad de deducir los costos y gastos asociados a inversiones en Ciencia, Tecnología e Innovación (CTeI), es decir estas inversiones únicamente darán derecho a descuento tributario. Se mantiene la posibilidad de tomar como descuento tributario el 30% de las inversiones en Ciencia, Tecnología e Innovación (CTeI) que cuenten con aprobación del Consejo Nacional de Beneficios Tributarios (CNBT); la norma previa establecía un descuento del 25%.

- Se elimina la posibilidad de tomar como descuento tributario el 50% del ICA efectivamente pagado antes de presentar la declaración. Será deducible el 100% devengado y pagado previo a la presentación de la declaración de renta.

- Continua como deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagados en el año gravable, que guarden relación de causalidad con la generación de renta (salvo el impuesto de renta); será deducible el 50% del gravamen a los movimientos financieros (GMF), independientemente de que tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

- No serán deducibles pagos por afiliaciones a clubes sociales, gastos laborales del personal de apoyo en la vivienda u otras actividades ajenas a la actividad productora de renta, gastos personales de los socios, partícipes, accionistas, clientes y/o sus familiares, todos los cuales serán considerados ingreso en especie para sus beneficiarios.

- Se establece que los valores no deducibles por condenas provenientes de procesos administrativos, judiciales, o arbitrales, corresponden a los valores que tengan naturaleza punitiva, sancionatoria o de indemnización de perjuicios. (Numeral 3 del Artículo 105 del E.T.).

- Se establece la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales en un 15%.

- Se establece una tarifa de retención en la fuente del 10% para los dividendos recibidos por sociedades nacionales que tengan la naturaleza de no constitutivos de renta ni ganancia ocasional (antes 7,5%), la cual será trasladable a la persona natural residente o al inversionista del exterior. Se mantienen las excepciones establecidas en las normas vigentes. Los dividendos y participaciones recibidos por establecimientos permanentes de sociedades extranjeras nacionales que tengan la naturaleza de no constitutivos de renta ni ganancia ocasional estarán gravados a la tarifa especial del 20%.

- Se dispuso que el impuesto sobre los dividendos gravados se determinará: (i) aplicando la tarifa de renta correspondiente al año en que se decreten (35%) y (ii) sobre el remanente se aplicará la tarifa que corresponda al dividendo no gravado, dependiendo del beneficiario (si es persona natural residente o sucesión ilíquida de causante residente se aplicará la tabla del artículo 241 del Estatuto Tributario).

- Los dividendos decretados con cargo a utilidades de los años 2016 y anteriores conservarán el tratamiento vigente para ese momento, y aquellos correspondientes a utilidades obtenidas a partir del año 2017 que se decreten a partir del año 2023, se regirán por las tarifas dispuestas en la Ley 2277 de diciembre de 2022.

20 OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

			2023		2022	
Entidad	**Tasa vigente (1)**	**Vencimiento**	**Valor nominal**	**Valor libros**	**Valor nominal**	**Valor libros**
Corriente						
Itaú Corpbanca Colombia S.A. (1)	DTF + 1.832%TA	12 meses	$ 24,618,635	$ 25,843,840	$ 7,910,609	$ 8,272,678
Banco AV Villas S.A. (1)	DTF + 4.41% EA	12 meses	12,272,159	21,331,271	44,754,346	47,043,479
Bancolombia S.A.(2)	IBR +1.2 (13.32%	60 meses	9,400,000	10,156,286	-	-

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

			2023		2022	
Entidad	**Tasa vigente**	**Vencimiento**	**Valor nominal**	**Valor libros**	**Valor nominal**	**Valor libros**
	EA)					
	IBR +4.7 (17.23%					
Bancolombia S.A.(2)	EA)	60 meses	2,500,000	2,715,114	-	-
	IBR +1.5 (13.65%					
Bancolombia S.A.(2)	EA)	60 meses	1,800,000	1,900,971	-	-
Total Corriente			50,590,794	61,947,482	52,664,955	55,316,157
No corriente						
	IBR +1.2 (13.32%					
Bancolombia S.A.(2)	EA)	60 meses	18,800,000	18,800,000	37,400,000	38,509,088
	IBR +4.7 (17.23%					
Bancolombia S.A.(2)	EA)	60 meses	2,500,000	2,500,000	-	-
	IBR +1.5 (13.65%					
Bancolombia S.A.(2)	EA)	60 meses	3,600,000	3,600,000	7,200,000	7,325,210
Total no corriente			24,900,000	24,900,000	44,600,000	45,834,298
			$ 75,490,794	$ 86,847,482	$ 97,264,955	$ 101,150,455

(1) Las tasas de interés cobradas a Skandia Holding de Colombia S.A. por estos Bancos, pueden ser modificadas por decisión de cada entidad. La tasa que aplica para cada crédito es la que se encuentre vigente en el momento de desembolso o prórroga de la obligación con el Banco.

(2) La Compañía adquirió obligaciones financieras con Bancolombia S.A., para tener liquidez y realizar los giros de dividendos a los accionistas.

El siguiente es el detalle de los movimientos de obligaciones financiera para los años 2023 y 2022:

	Capital	**Intereses**
Saldo al 31 de diciembre de 2021	$ 143,990,775	$ 2,367,238
Cancelaciones producto Skandia Créditos (a)	(55,358,180)	(4,822,303)
Constitución Skandia Créditos (a)	20,052,360	-
Causación de intereses Skandia Créditos (a)	-	5,498,485
Cancelación otras obligaciones (b)	(11,200,000)	(3,250,805)
Causación de intereses otras obligaciones	-	3,872,885
Saldo al 31 de diciembre de 2022	$ 97,484,955	$ 3,665,500
Cancelaciones producto Skandia Créditos (a)	$ (35,756,503)	$ (6,618,488)
Constitución Skandia Créditos (a)	26,962,343	-

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

	Capital	Intereses
Causación de intereses Skandia Créditos (a)	-	7,271,602
Constitución otras obligaciones (b)	5,000,000	-
Cancelación otras obligaciones (b)	(11,200,000)	(5,377,470)
Causación de intereses otras obligaciones	-	5,415,543
Saldo al 31 de diciembre de 2023	$ 82,490,795	$ 4,356,687

El riesgo de tasa de interés de las obligaciones financieras está documentado en la nota 6.2 riesgo de liquidez.

(a) El respaldo de las obligaciones ante los Bancos acreedores, son los recursos de aportes voluntarios de los afiliados en el Fondo Voluntario de Pensiones, Fondo de Pensiones Obligatorias o Fondo Alternativo de Pensiones (según corresponda); los cuales son tomados como fuente de pago del crédito y cuyo saldo mínimo debe ser el equivalente al 120% del valor del crédito; en este sentido no existen covenants adicionales. La compañía realiza seguimiento a este porcentaje con el objetivo de dar cumplimiento a lo establecido contractualmente.

(b) Corresponde a obligaciones adquiridas con Bancolombia S.A con una tasa indexada al IBR. No existen covenants y corresponden a créditos de tesorería.

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

Entidad Financiera	6 meses	12 meses	Entre 1 y 4 años	Total, de flujos de efectivo
Banco Itaú Corpbanca S.A.	$ 5,538,398	$ 23,729,893	$ -	$ 29,268,291
Banco AV Villas S.A.	12,328,065	10,783,516	-	23,111,581
Bancolombia S.A.	10,327,780	10,946,300	20,037,040	41,311,120
Bancolombia S.A.	1,981,710	2,102,850	3,842,280	7,926,840
Bancolombia S.A.	416,500	3,333,000	2,916,500	6,666,000

21 CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es el detalle de los saldos por cuentas por pagar:

	31 de diciembre de	
Corriente	2023	2022
Comisiones	$ 8,983,882	$ 7,519,031
Proveedores	6,138,652	3,833,570
Acreedores varios	227,998	991,486
Obligaciones a favor del asegurador (1)	19,431,376	16,580,083
Primas pendientes de aplicar (2)	3,021,930	2,647,750
Gastos y servicios no facturados	70,118	142,475
Cuenta por pagar retefuente Skandia Créditos	211,369	166,873

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

Corriente	31 de diciembre de 2023	2022
Partidas conciliatorias (3)	321,652	66,850
Comisiones de referenciación (4)	607,469	612,223
Total cuentas por pagar corrientes	$ 39,014,446	$ 32,560,341

(1) Las obligaciones a favor de los asegurados corresponden principalmente a primas de pólizas recaudadas por anticipado de los productos Seguro de Vida con Ahorro y Seguro de Pensiones, adicionalmente a retiros de recursos que solicitan los clientes durante los últimos días del mes.

(2) Corresponde a la comisión de administración por pagar de los Fondos Sipen, Colectivo, Seguro con ahorro y Seguro de pensión a la aseguradora.

(3) Corresponde al registro de partidas conciliatorias de los bancos pendientes de identificar

(4) Corresponde a comisiones de corresponsalía por pagar a las agencias comerciales no superior a 90 días.

22 PASIVOS DE SEGUROS – RESERVAS TÉCNICAS

El siguiente es el detalle de Pasivos de seguros – Reservas técnicas:

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Reserva matemática (1)	$ 881,346,889	$ 723,953,772
Reserva para siniestros avisados (2)	389,880	1,756,544
Reserva para siniestros no avisados (3)	45,440	14,011
Reserva de riesgos en curso (4)	7,069	21,160
Depósito de reserva a reaseguradores del exterior (5)	1,080,930	979,912
	$ 882,870,208	$ 726,725,399

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

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Seguro Colectivo Pensiones	$ 43,286,930	$ 78,609,086
Seguro Individual Pensiones	76,389,293	82,184,627
Seguro de Vida con ahorro componente Seguro	106,194	111,806
Seguro de Vida con ahorro componente Ahorro	122,551,610	110,782,024
Seguro de Pensiones componente Seguro	1,361,748	1,195,111
Seguro de Pensiones componente Ahorro	637,555,126	451,022,723

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Capital más Seguro	54,422	48,395
Crea Serenidad	41,566	-
	$ 881,346,889	$ 723,953,772

(2) La reserva para siniestros avisados se ha constituido para los productos de Seguro de Vida con Ahorro del ramo vida individual y Seguro de pensiones del ramo de pensiones voluntarias, el saldo registra la reserva destinada para las reclamaciones de las cuales a 31 de diciembre de 2023 y 2022 no se ha completado la documentación solicitada o que se encuentran en estudio por parte del área encargada para posteriormente efectuar el pago del siniestro.

(3) Corresponde a la reserva de siniestros ocurridos no avisados (IBNR Incurred But Not Reported,) constituida para los productos Skandia Seguros de Vida e Incapacidad, Seguro con ahorro, Crece Flex y Crea Serenidad del ramo de vida individual.

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

(5) El depósito de reserva a reaseguradores del exterior es registrada para los productos Seguro de Pensiones del ramo pensiones voluntarias, y Seguro de Vida con Ahorro, Skandia Seguros de Vida e Incapacidad, Capital más Seguro, Crece Flex y Crea Serenidad del ramo de vida individual.

23 PASIVO DE REASEGURO

	31 de diciembre de 2023	2022
Capital más Seguro	$ 93,966	$ 94,263
Seguro con ahorro	58,848	62,095
Skandia seguros de vida e incapacidad	1,923	3,803
Seguro de pensiones	1,284,908	1,104,533
Crece Flex	84	-
Crea serenidad	6,132	-
	$ 1,445,861	$ 1,264,694

El Grupo tiene un contrato de reaseguro proporcional con la reaseguradora RGA REINSURANCE GROUP OF AMERICA. El saldo por pagar corresponde a las primas cedidas en reaseguros.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

24 PASIVOS NO FINANCIEROS

	31 de diciembre de 2023	2022
Dividendos y excedentes	$ 12,999	$ 3,158,585
Industria y comercio	1,018,047	1,169,142
Retenciones en la fuente	7,521,344	12,124,660
Impuesto sobre las ventas por pagar	272,179	98,740
	$ 8,824,569	$ 16,551,127

25 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

	31 de diciembre de 2023	2022
Beneficios de corto plazo (1)	$ 14,453,645	$ 9,478,511
Beneficios de largo plazo (2)	17,008,033	23,287,413
	$ 31,461,678	$ 32,765,924

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

	31 de diciembre de 2023	2022
Cesantías	$ 2,792,042	$ 2,387,752
Intereses sobre cesantías	318,211	271,309
Bono mera liberalidad o Plan Short Term Incentive (STI)	6,923,223	3,506,126
Vacaciones	2,132,158	1,945,508
Salario Integral Variable	2,288,011	1,367,816
	$ 14,453,645	$ 9,478,511

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

	31 de diciembre de 2023	2022
Plan Deferred Short Term Incentive (DSTI) (a)	$ 10,357,325	$ 11,482,306
Plan Long Term Business Incentive (LTBP) (a)	6,650,708	11,805,107
	$ 17,008,033	$ 23,287,413

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

a) La variación corresponde a constitución anual y pago del beneficio para la alta gerencia.

26 PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

El siguiente es el detalle de los pasivos por arrendamiento de las oficinas al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Oficina	Tasa vigente E.A	Vencimiento	2023	2022
Bucaramanga Direct sales	8,54%	84 meses	$ 58,244	$ 77,464
Cali	8,54%	84 meses	90,602	113,472
Bucaramanga	8,54%	96 meses	70,434	90,318
Barranquilla	7,57%	120 meses	681,723	660,858
			$ 901,003	$ 942,112

Para el año 2023 y 2022 el Grupo mantiene contratos de renting a través del cual adquirió cinco vehículos. El detalle del pasivo por arrendamiento es el siguiente:

Vehículo	Tasa vigente E.A	Vencimiento	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Mazda CX50	10,48%	60 meses	$ 256,214	$ -
Volkswagen Teramont	12,16%	36 meses	152,845	211,913
BMW X1 20i SS DRIVE	4.39%	60 meses	57,453	90,046
Mazda Cx30 Grand Touring	4.63%	60 meses	39,145	61288
			$ 505,657	$ 363,247

Durante el año 2023 y 2022 se realizaron pagos de los arrendamientos por concepto de intereses por valor de $108,097 y $107,853.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

27 PROVISIONES

El siguiente es el detalle de las provisiones:

	Capital más seguro(1)	Contraprestación Variable	Contingente aportes voluntario	Procesos Constitucionales (2)	Partidas conciliatorias (3)	Diversas (4)	Legal (5)	Total
Saldo al 1 de enero de 2022	$ 892,160	$ -	$ 136,942	$ 2,887,475	$ 59,226	$ 19,067,613	$ 1,737,043	$ 24,780,459
Adiciones hechas durante el periodo	179,967	-	-	738,397	21,497	10,470,325	22,500	11,432,686
Montos no utilizados revertidos durante el período	-	-	-	-	(4,263)	-	-	(4,263)
Montos usados durante el periodo	(555,881)	-	(136,942)	(47,820)	-	(20,283,323)	(206,825)	(21,230,791)
Saldo al final diciembre 2022	$ 516,246	$ -	$ -	$ 3,578,052	$ 76,460	$ 9,254,615	$ 1,552,718	$ 14,978,091
Saldo al 1 de enero de 2023	$ 516,246	$ -	$ -	$ 3,578,052	$ 76,460	$ 9,254,615	$ 1,552,718	$ 14,978,091
Adiciones hechas durante el periodo	183,982	732,911	-	371,230	70,048	12,576,713	1,628,233	15,563,118
Montos no utilizados revertidos durante el período	-	-	-	-	(3,102)	(3,590)	(21,369)	(28,061)
Montos usados durante el periodo	(423,056)	(649,892)	-	(470,251)	-	(11,687,125)	(212,323)	(13,442,647)
Saldo al final diciembre 2023	$ 277,172	$ 83,019	$ -	$ 3,479,031	$ 143,406	$ 10,140,613	$ 2,947,259	$ 17,070,500

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

(1) Corresponde al beneficio de permanencia en el producto del fondo de pensiones voluntarias donde por la permanencia de 36 meses la Administradora devuelve el valor de la comisión cobrada.

(2) Corresponde a aquellas cuentas de ahorro individual del fondo de pensiones obligatorio que se encuentran sin recursos.

(3) Corresponde a las partidas conciliatorias de bancos de los productos administrados por las compañías, es muy probable que las Compañías deban desembolsar los siguientes recursos:

Entidad subordinada	31 de diciembre de 2023	2022
Skandia Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías S.A.	$ 89,313	$ 33,189
Skandia Sociedad Fiduciaria S.A.	22,734	25,836
Skandia Compañía de Seguros de Vida S.A.	31,359	17,435
	$ 143,406	$ 76,460

(4) Corresponde principalmente a provisiones o estimados por conceptos tales como: honorarios ($4,790,135), actividades de convención ($1,307,447), estimación seguro previsional de los fondos FPOB y FPAL ($1,004,799), servicios digitales ($450,503) y consultoría técnica ($389,445) de Skandia Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías S.A.

Adicionalmente, Skandia Valores S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa al 31 de diciembre de 2023 y 2022 tiene una provisión por $13,883 y $17,472, respectivamente corresponde a provisión por reclamación de USD$3.632,37 por parte de un inversionista que frente a su producto de negocios de internacionales se encontraba inconforme con la comisión cobrada. A través de diferentes conversaciones con el cliente, se llegó a la conclusión que se le haría la devolución de la comisión, generando una obligación implícita producto de un suceso pasado que fue la negociación con el cliente, sin embargo, existe incertidumbre sobre la fecha de desembolso, porque la sociedad no ha podido contactar al cliente para efectuar el trámite de devolución.

(5) El siguiente es el detalle de las provisiones legales

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Skandia Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías S.A.		
Procesos promovidos por excolaboradores	$ -	$ 21,369
Procesos de nulidad (a)	1,106,724	1,277,562
Procesos de Indemnización de perjuicios pensionados (b)	57,037	-
Prestaciones (c)	1,268,193	155,287
Procesos ejecutivos (d)	22,500	22,500

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Skandia Compañía de Seguros de Vida S.A.		
Proceso coactivo (d)	15,000	15,000
Proceso ejecutivo (d)	19,515	61,000
Proceso Gobernación del Valle (d)	7,685	-
Proceso declarativo civil (e)	220,105	-
Acción de protección al consumidor (f)	230,500	-
	$ 2,947,259	$ 1,552,718

Procesos ante autoridades judiciales

A 31 de diciembre de 2023 la Administradora cuenta con cuatro mil seiscientos treinta y cuatro (4,634) procesos adelantados en contra, los cuales se encuentran discriminados a continuación:

a. Procesos de nulidad y/o traslado

Se cuenta con un total de dos mil setecientos sesenta (2,760) procesos, que tienen por objeto la declaración de la nulidad o ineficacia de afiliación al Fondo de Pensiones Obligatorias administrado por Skandia Pensiones y Cesantías S.A. y/o que la autoridad judicial ordene que se efectúe el traslado de régimen pensional:

Instancia	Cantidad
Primera Instancia	2,045
Segunda instancia	701
Casación	14
Total	2,760

En cuanto a las pretensiones de la demanda y aunque en la mayoría de los casos se declare la nulidad o ineficacia de la afiliación y/o se autoriza el traslado de régimen pensional, los recursos trasladados obedecen a lo depositado en la cuenta de ahorro individual de cada uno de los afiliados.

No obstante, lo anterior en atención a que la mayoría de los procesos declaran la nulidad y/o ineficacia de la afiliación a favor del afiliado, en consecuencia, condenan el pago de costas y agencias en derecho, para el año en curso la Administradora cuenta con provisiones constituidas previamente por valor de $1,106,724 para este concepto.

b. Procesos de Indemnización de perjuicios pensionados

Se cuenta con un total de ciento cuarenta y dos (142) procesos, que tienen por objeto la indemnización de perjuicios derivados de la presunta omisión de información al momento

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

del traslado de régimen pensional respecto de quienes actualmente ostentan la calidad de pensionados.

Instancia	Cantidad
Primera Instancia	120
Segunda Instancia	21
Segunda Instancia	1
Total	142

Aún no se tiene un número de decisiones considerables en contra de la Administradora provenientes de distintas jurisdicciones, por lo que a la fecha no es necesario la constitución de provisión, salvo en un (1) caso, para el cual se estima una provisión de $57,037.

c. Prestaciones

Se cuenta con un total de noventa y cinco (95) procesos que tienen por objeto el reconocimiento de las prestaciones propias del Sistema General de Seguridad Social en Pensiones; pensión de vejez, pensión de sobrevivientes, auxilio funerario y/o pensión de invalidez, reajustes pensionales; así mismo, procesos cuya pretensión consiste en que esta Sociedad Administradora pague los aportes al Sistema General de Pensiones que fueron omitidos por su empleador y procesos en que nos han vinculado como litisconsortes o nos han llamado en garantía, así como la reliquidación de bono pensional, así:

Instancia	Cantidad
Primera Instancia	63
Segunda instancia	26
Casación	6
Total	95

En 87 casos no se ha considerado necesaria la constitución de provisiones, toda vez que en caso de que Skandia Pensiones y Cesantías S.A. resultase condenada, el pago sería realizado con cargo a la Cuenta de Ahorro Individual del afiliado adicionado a la suma reconocida por la aseguradora encargada del Seguro Previsional, por tanto, no habría lugar a una afectación de los recursos de esta Administradora. Así mismo, en los casos en que está vinculada la Administradora como litis consortes ha sido debido a la afiliación que tiene el demandante con el Fondo de Pensiones Obligatorias y la obligatoriedad que tendría esta Administradora de recibir sumas de dinero con destino a la cuenta de Ahorro Individual del afiliado o Pensionado.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

En 8 casos se ha constituido provisión por la suma de $1,268,193 dado que es posible que la Administradora deba asumir con recursos propios el pago de intereses de mora o actualizaciones.

d. Procesos Ejecutivos

La Administradora cuenta con la iniciación de un total de ciento sesenta y nueve (169) procesos ejecutivos conexos al proceso ordinario laboral cuyo objetivo es cobrar judicialmente la obligación derivada de una sentencia judicial.

En ciento sesenta y ocho (168) casos no se ha considerado necesaria la constitución de provisiones toda vez que se trata de acatar la decisión judicial como resultado final en algunas contingencias de nulidad y/o traslado y de prestaciones y se ha venido acreditando ante el despacho judicial el cumplimiento de las sentencias judiciales, así como la solicitud de terminación del proceso.

En 1 caso fue necesario constituir provisión debido a que se generó una condena en perjuicios en favor de la Demandante, como consecuencia de la supuesta demora injustificada en el traslado de los recursos de la Cuenta de Ahorro individual a la Administradora Colombiana de Pensiones. Para el efecto, se tiene constituida una provisión por un valor de $22,500.

Por otra parte, Skandia Compañía de Seguros de Vida S.A. cuenta con un proceso ejecutivo, el cliente demanda a Skandia por cobro de cheque el cual la misma demandante instruyó para su no pago. La probabilidad de un resultado desfavorable es mayor al 50%; Considerando que en virtud del proceso se decretó y practicó un embargo por $61,000, se tomó la decisión de constituir una provisión por el mismo valor del embargo. El 15 de junio, el Juzgado emitió Sentencia de segunda instancia, confirmó la de primer grado y condenó en costas a Skandia, sin embargo, no indicó el valor de las mismas, por lo anterior, el 23 de junio Skandia acreditó el pago tomando de la provisión constituida la suma de $41,485, el saldo de dicha provisión se mantiene para efectos de pagar las costas judiciales. Saldo total a la fecha ($19,515).

Procesos Coactivos

Se cuenta con un total de cuarenta y un (41) procesos coactivos adelantados por la Administradora Colombiana de Pensiones cuyo objeto versa en recaudar el concepto de comisión de administración y/o prima de seguro previsional generado con ocasión de las sentencias desfavorables de nulidad/ineficacia de afiliación.

No se considera necesario la constitución de provisión, ya que se ha verificado el pago de estos conceptos conforme lo ordenado en las sentencias objeto de cumplimiento, en consecuencia, se han remitido los soportes respectivos con el escrito de excepciones correspondiente.

Por último, Skandia Compañía de Seguros de Vida S.A. cuenta con un proceso coactivo administrativo de la secretaria de movilidad de Atlántico por omisión en pago de

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

impuestos, el cual se encuentra provisionado por la suma de $15,000, al 31 de diciembre de 2023 se mantiene la restricción sobre el efectivo.

Otros procesos

La Administradora cuenta con un total de mil cuatrocientos veintisiete (1,427) procesos que tienen por objeto el cumplimiento de sentencias judiciales.

Son procesos con sentencia en firme y cuyo trámite está en curso para acreditar el cumplimiento ante el despacho judicial o en monitoreo de archivo del proceso en el juzgado de conocimiento, por lo que no es objeto de provisión, en el entendido en que el problema objeto del proceso ya fue resuelto.

Proceso coactivo administrativo de la Gobernación del Valle: Se pretende que Skandia asuma un pago que la Gobernación del Valle le imputa por un incumplimiento de obligaciones legales respecto de nueve (9) vehículos diferentes que figuran presuntamente a nombre de la Aseguradora. La probabilidad de un resultado desfavorable es del 50%; Considerando que en virtud del proceso se decretó y practicó un embargo por ($7,685).

e. Procesos Declarativo Civil:

Los beneficiarios de la póliza Skandia Crea Patrimonio número 360000237686, demandan a la Aseguradora por el incumplimiento contractual ocasionado con el no pago de la indemnización pactada en la póliza; solicitan el pago de perjuicios extrapatrimoniales y costas procesales. La probabilidad de un resultado desfavorable es del 50% y se solicitó la constitución de una provisión por valor de ($220,105).

f. Acción de Protección al Consumidor:

Los Demandantes solicitan el pago de la indemnización pactada en la póliza Skandia Crea Patrimonio, identificada con el número 360000300027. La probabilidad de un resultado desfavorable es del 50% y se solicitó la constitución de una provisión por valor de ($230,500).

28 PATRIMONIO

Capital social

El capital autorizado está representado en 574.000 acciones de valor nominal de $100,000 (en pesos) cada una, de las cuales 570.391 están suscritas y pagadas, equivalente a $57,039,100. No se presentó ningún cambio al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

Reservas

	31 de diciembre de 2023	2022
Reserva legal (1)	$ 28,700,000	$ 28,700,000
A disposición de la Asamblea General de Accionistas	155,696,903	133,865,425
	$ 184,396,903	$ 162,565,425

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

Para el año 2023 y 2022 no fue necesario la apropiación de la reserva legal, teniendo en cuenta que ya se cumplió con el 50% del valor del capital. Se incrementó la reserva para futuros repartos de acuerdo con el proyecto de distribución de dividendos en el valor de $21,831,478

Dividendos decretados

Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta del año inmediatamente anterior. Los dividendos efectivamente pagados durante los años 2023 y 2022 fueron:

Accionistas	31 de diciembre de 2023	2022
Skandia Latin America Holdco UK Limited	$ 42,331,436	$ 59,075,870
Skandia LAM UK 2 Limited	2,668,091	3,723,469
Otros accionistas minoritarios	473	661
	$ 45,000,000	$ 62,800,000

29 PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

Está conformado por los derechos de los accionistas o socios de las subordinadas que no correspondan a accionistas de Skandia Holding de Colombia S.A., y fue establecido en forma individual por cada una de las subsidiarias. El cual al 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue de $24,236 y $21,916, respectivamente.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

30 INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de ingresos de actividades ordinarias es el siguiente:

Ingreso neto actividad administradora y fiduciaria

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

	Por los años terminados el 31 de diciembre	
	2023	**2022**
Comisión por administración fondos de pensiones	$ 311,506,810	$ 296,714,434
Comisión por administración de negocios fiduciarios	5,950,966	5,119,467
Comisión por administración fondos de inversión colectiva	18,491,509	15,867,776
Comisión consorcios	3,276,571	644,976
	$ 339,225,856	$ 318,346,653

Gastos por comisiones actividad administradora y fiduciaria

El detalle de los gastos por comisiones es el siguiente:

	Por los años terminados el 31 de diciembre	
	2023	**2022**
Gastos comisiones por administración fondos de pensiones	$ (68,455,972)	$ (65,266,673)
Gastos comisiones por administración fondos de inversión colectiva	(3,838,788)	(3,152,614)
Apropiación de Comisión operaciones conjuntas	(494,765)	(701,001)
	$ (72,789,525)	$ (69,120,288)

Ingreso neto actividad comisionista

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

	Por los años terminados el 31 de diciembre	
	2023	**2022**
Comisión por contratos de corresponsalía	$ 6,006,983	$ 5,187,958
Gastos comisiones por administración fondos de inversión colectiva	(2,178,866)	(1,791,896)
	$ 3,828,117	$ 3,396,062

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

Ingreso (gasto) neto actividad de seguros

El detalle de las actividades de seguros es el siguiente:

	Por los años terminados el 31 de diciembre	
	2023	**2022**
Primas emitidas	$ 43,884,019	$ 48,953,738
Cancelaciones	(11,755,146)	(13,559,095)
Primas emitidas y cancelaciones, neto	32,128,873	35,394,643
Reservas técnicas constitución	(144,616,338)	(82,294,395)
Reservas técnicas liberación	49,289,064	74,497,586
Reservas técnicas (constitución y liberación), neto	(95,327,274)	(7,796,809)
Reaseguros - ingresos	787,717	2,080,040
Gastos siniestros	(5,852,366)	(6,666,961)
Remuneración a favor de intermediarios	(8,894,063)	(7,419,676)
Costos contratos de reaseguros del exterior	(5,525,420)	(5,020,328)
	$ (82,683,533)	$ 10,570,909

(Gasto) ingreso neto actividad Planeación Financiera

El detalle de las actividades de Planeación Financiera es el siguiente:

	Por los años terminados el 31 de diciembre	
	2023	**2022**
Ingreso por comisiones (1)	$ 34,367	$ -
Gastos comisiones (2)	(8,564)	(3,547)
	$ 25,803	$ (3,547)

(1) Corresponde a los ingresos percibidos, por concepto de referenciación a través del cual se aprovecha la fuerza de ventas de Skandia, para referenciar los productos ofrecidos por Plataforms a través de la plataforma Mexfis.

(2) Corresponde a las comisiones pagadas a las agencias y fuerza comercial propia de la compañía por el concepto de comisiones por referenciación.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

Ingreso neto actividad por préstamos

El detalle de las actividades de préstamos es el siguiente:

	Por los años terminados el 31 de diciembre	
	2023	**2022**
Ingreso por préstamos Skandia créditos	$ 7,991,697	$ 7,243,369
Gastos intereses obligaciones Financieras Skandia Créditos	(7,271,603)	(5,498,493)
Gasto por administración Skandia créditos	(182,383)	(166,621)
	$ 537,711	$ 1,578,255

31 GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	Por los años terminados el 31 de diciembre	
	2023	**2022**
Sueldos y salarios	$ 59,646,275	$ 52,518,383
Contribuciones obligatorias (1)	21,661,211	19,914,288
Bonificaciones (2)	10,397,896	13,966,454
Otros beneficios a empleados (3)	2,967,942	2,044,491
	$ 94,673,324	$ 88,443,616

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

(2) Corresponde al bono por mera liberalidad otorgado por el Grupo

(3) Corresponde a subsidios de alimentación, auxilios de educación, capacitaciones, entre otros.

32 GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de gastos generales de administración es el siguiente:

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

	Por los años terminados el 31 de diciembre	
	2023	**2022**
Gastos legales	$ 104,631	$ 133,745
Honorarios	18,458,460	16,478,801
Impuestos y tasas	10,052,626	10,192,255
Arrendamientos (1)	1,577,273	1,607,095
Contribuciones	2,102,201	1,892,902
Seguros	3,410,643	2,993,889
Mantenimiento y reparaciones	722,151	594,909
Adecuaciones e instalaciones	14,973	12,784
Multas y litigios	3,631,318	1,958,856
Gastos diversos (2)	27,212,198	20,887,463
	$ 67,286,474	$ 56,752,699

(1) Corresponden a arrendamientos a corto plazo (menores a 12 meses) o donde el activo subyacente es de menor cuantía (USD5.000).

(2) A continuación se detallan los conceptos los gastos diversos:

	Por los años terminados el 31 de diciembre	
	2023	**2022**
Gastos de viajes (a)	$ (100,860)	$ 188,802
Servicio de aseo y vigilancia	1,042,684	958,968
Comunicaciones	1,554,198	994,017
Correo, portes y telegramas	283,427	336,121
Riesgo operativo	1,402,521	1,429,153
Fotocopias y papelería	231,322	268,577
Procesamiento datos	1,088,015	973,037
Publicidad y propaganda	1,481,621	120,630
Relaciones publicas (a)	1,884,988	874,445
Servicios públicos	934,953	990,068
Libros, suscripciones, periódicos	601,010	300,994
Transporte	26,626	31,057
Cuentas descapitalizadas	361,950	738,397
Casino y restaurante	75,981	50,041
Rentabilidad minima seguros	-	-
Mantenimiento y soporte software	2,235,570	2,050,904
Eventos y obsequios	444,471	372,264
Participación de utilidades (b)	5,752,494	3,225,846
Gastos bancarios	2,950	4,820
Pólizas asumidas producto CREA	5,981,212	5,298,810
Donaciones y responsabilidad social	31,008	46,550

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

	Por los años terminados el 31 de diciembre	
	2023	**2022**
Base de datos	30,980	67,069
Apoyo proyecto expansion	25,915	55,838
Impuestos asumidos	139,856	184,590
Certificaciones	86,586	99,429
Coworking	52,296	35,397
Otros servicios administrativos	1,560,424	1,191,639
	$ 27,212,198	$ 20,887,463

(a) Se realizó uso de las provisiones que se tenían constituidas por concepto de viáticos y convenciones de ventas del año 2022, la cual se realizó en 2023, los gastos fueron menor a la provisión realizada por lo tanto tuvimos una recuperación.

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

33 OTROS INGRESOS Y GASTOS NETOS

El detalle de los ingresos y gastos netos es el siguiente:

A continuación, el detalle de los otros ingresos:

	Por los años terminados el 31 de diciembre	
	2023	**2022**
Riesgo operativo	$ 91,352	$ 155,819
Revaluación propiedades de inversión (1)	184,623	497,037
Ingreso por arrendamientos propiedad de inversión	105,526	98,202
Dividendos recibidos	312,064	241,077
Recuperación partidas conciliatorias	35,695	6,159
IVA proporcional	330,875	476,879
Ingreso penalización por retiro anticipado Crea Patrimonio	4,770,067	3,612,132
Ingreso penalización por retiro anticipado seguro con ahorro	1,612,254	170,329
Ingreso comisión anual producto crea	604,600	573,040
Ingreso comisión anual producto seguro de pensiones	1,518,948	1,144,931
Servicio uso de red	-	-
Diferencia liquidez de intereses valoración	9,603	3,050
Reintegro provisiones	-	-

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

	Por los años terminados el 31 de diciembre	
	2023	**2022**
Fondo Colectivo gastos de Inicio	650,507	125,649
Recuperación incentivos comerciales	236,338	-
Venta propiedad y equipo	-	-
Otros ingresos	1,352,807	1,722,351
Total otros ingresos	$ 11,815,259	$ 8,826,655

	Por los años terminados el 31 de diciembre	
	2023	**2022**
A continuación, el detalle de los otros gastos:		
Comisión ACH	$ (85,984)	$ (65,872)
Custodia Títulos	(1,654,817)	(1,230,676)
Comisiones de recaudo	-	(506,912)
Participación no controladora	(2,727)	(2,080)
Otras comisiones por referenciación	(121,323)	-
Primas adicionales crea patrimonio	(1,730,517)	(873,580)
Devolución indexación comisión de traslados (2)	(8,803,327)	-
Otros	-	(1,473)
Total otros gastos	(12,398,695)	(2,680,593)
Total otros ingresos y gastos netos	$ (583,436)	$ 6,146,062

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

(2) Corresponde a giros realizados por fallos del juzgado donde ordena el pago de la indexación sobre devoluciones de comisiones y Fondo de Garantía de Pensión Mínima que se cobraron a clientes mientras estaban en proceso de traslado a otras Administradoras.

34 ARRENDAMIENTO

Arrendamientos como arrendatario

El Grupo arrienda locales, oficinas y vehículos. Los arrendamientos generalmente se establecen por un período de 5.9 años en promedio para los locales y oficinas y para los vehículos de 5 años, con una opción para renovar el arrendamiento después de esa fecha únicamente para locales y oficinas.

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

Los pagos de arrendamiento se renegocian cada cinco años para los locales y oficinas, para los vehículos no hay renegociación, esto con el fin de reflejar los precios de arriendos en el mercado.
Algunos arrendamientos prevén pagos de arriendo adicionales que se basan en cambios en los índices de precios locales.

El Grupo arrienda equipos de cómputo, comunicaciones y de parqueaderos con términos contractuales menores a un año. Estos arrendamientos son a corto plazo y/o arrendamientos de artículos de bajo valor. El Grupo ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento de estos arrendamientos.

La información sobre los arrendamientos para los que el Grupo 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 17).

	Vehículos	Inmuebles
Activo por Derecho de Uso al 01 de enero de 2023	$ 353,047	$ 872,741
Ajuste por nueva medición del pasivo (1)	-	99,691
Cargo por depreciación de los activos por derecho de uso	(159,471)	(158,737)
Adiciones a los activos por derecho de uso (2)	286,972	-
Saldo Activo por Derecho de uso al 31 de diciembre de 2023	$ 480,548	$ 813,695

(1) Corresponde al cambio de canon de los arrendamientos y su nuevo valor descontado.

(2) La adición de activo corresponde a la celebración del contrato de renting car de un nuevo vehículo.

b. Importes reconocidos en resultados

Arrendamientos bajo NIIF 16	**2023**	**2022**
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	$ 108,097	$ 107,853
Gasto relacionado con arrendamientos de activos de bajo valor (Menor USD 5.000) & a corto plazo (menor 12 meses) (1)	791,643	798,206
	$ 899,740	$ 906,059

(1) Contrato para alquiler de equipo de cómputo, para eventualidades dentro de la operación del Grupo, arriendo de parqueaderos, almacenamiento archivo y custodias electromagnéticas.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

c. Importes reconocidos en el estado de flujos de efectivo

	2023	2022
Pagos por concepto de amortización pasivo por arrendamiento	$ 285,363	$ 272,549
Gasto por intereses pasivo por arrendamiento	108,097	107,853
Gasto relacionado con arrendamientos de activos de bajo valor (Menor USD 5.000) & a corto plazo (menor 12 meses)	791,643	798,206
Total de salida de efectivo para arrendamientos	$ 1,185,103	$ 1,178,608

d. Pagos futuros

Las salidas de efectivo futuras a las que el Grupo esta potencialmente expuesto son:

Vencimiento contractual	12 meses	Entre 13 y 24 meses	Entre 2 y 10 años	Total de flujos de efectivo
Pasivo por arrendamiento Oficinas	$ 207,016	$ 217,625	$ 695,432	$ 1,120,073
Pasivo por arrendamiento Vehículos	223,535	175,263	178,089	576,887

Arrendamientos como arrendador

El Grupo mantiene un contrato de arrendamiento del local comercial de la Avenida 19, con Promotora de café Colombia S.A. (Juan Valdez).

El Grupo ha clasificado este contrato como arrendamiento operativo, ya que no transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo.
Los ingresos por el alquiler reconocidos por el grupo son:

	Por los años terminados el 31 de diciembre	
	2023	2022
Arrendamientos propiedad de inversión	$ 105,526	$ 98,202
	$ 105,526	$ 98,202

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

35 CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2023 las Compañías Skandia en Colombia, cuenta con las siguientes contingencias:

1. De acuerdo con el análisis realizado a las partidas conciliatorias de bancos de los productos administrados, es posible que las Compañías Skandia en Colombia deban desembolsar recursos por $727.497.

2. La Compañía Skandia de Seguros de Vida tiene las siguientes contingencias legales:

   - Diecinueve (19) procesos activos e iniciados por Skandia Compañía de Seguros de Vida S.A. con la finalidad de recuperar cartera de Clawback. El riesgo en contra de la compañía es remoto. No requiere provisión.

   - Proceso declarativo civil. Agencia de seguros del canal de intermediarios alega indemnización de perjuicios derivados de la ejecución del contrato.

     Evaluación de la posibilidad de un resultado desfavorable: La probabilidad de un resultado desfavorable es menor del 50% y la calificación de la contingencia es remota. No requiere provisión.

   - Proceso declarativo civil. Cobro de un supuesto seguro de vida grupo deudor.

     Evaluación de la posibilidad de un resultado desfavorable: La probabilidad de un resultado desfavorable es menor del 50% y la calificación de la contingencia es remota. No requiere provisión.

   - Proceso declarativo civil. Cliente demanda a Skandia, debido a la penalidad que la Aseguradora cobra frente a la terminación anticipada del contrato de seguro, argumentando que no se le informó que, por mora en el pago de las primas, el contrato terminaría y se le aplicarían gastos de cancelación.

     Evaluación de la posibilidad de un resultado desfavorable: La probabilidad de un resultado desfavorable es menor del 50% y la calificación de la contingencia es remota. No requiere provisión.

3. La Sociedad Fiduciaria Skandia mantiene las siguientes contingencias:

   - 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.

   - 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.

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

36 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

a. Otras partes relacionadas

Subsidiarias

De acuerdo a la Ley 222 de 1995, las siguientes entidades son subsidiarias de la Compañía

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

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 2023 y 2022 fue de $688,432 y $700,380 respectivamente.

Entidades del grupo CMIG International

Durante el año 2023, la Compañía presentó transacciones con la compañía Skandia Life S.A. de C.V., entidad perteneciente al grupo CMIG international, por valor de $59,933 y $52,572 por concepto de licencia moses y asesoría estratégica respectivamente.

b. Remuneración al personal clave de la gerencia

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

	Valor de la transacción del año acumulada al 31 de diciembre de		Saldo pendiente al 31 de diciembre de	
	2023	2022	2023	2022
Beneficios a corto plazo (1)	$ 12,232,132	$ 23,281,264	$ 200,798	$ 244,030
Beneficios a largo plazo (2)	2,849,798	11,112,625	16,876,912	23,262,406

(Continúa)

DocuSign Envelope ID: EB3DD89A-096B-443C-8E08-EE53ADB05CCB

	Valor de la transacción del año acumulada al 31 de diciembre de		Saldo pendiente al 31 de diciembre de	
	2023	2022	2023	2022
Cuentas por cobrar empleados (3)	-	-	3,521,387	899,143
Total Remuneración	$ 15,081,930	$ 34,393,889	$ 20,599,097	$ 24,405,579

(1) Corresponde al valor de la provisión del Bono anual y/o variable para pago en marzo del siguiente año, salarios y vacaciones. La variación respecto al 2022 corresponde al pago de bonificación en diciembre 2022.

(2) Corresponde a las bonificaciones de beneficios para la alta gerencia denominados Long Term Business Plan (LTBP) y Deferred Short Term Incentive (DSTI), la variación comparada con el 2022 corresponde a que en el 2023 se están consolidando los pagos de estos bonos de largo plazo.

(3) Cuenta por cobrar, originados en créditos otorgados al personal clave de la gerencia

37 APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

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

38 HECHOS POSTERIORES

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y hasta la fecha del informe de revisor fiscal que puedan afectar de manera significativa la situación financiera del Grupo.