



Deloitte & Touche S.A.S.
NIT 860.005.813-4
Carrera 9 No. 78 – 31. Piso 1
Bogotá, D. C.
Colombia

Tel: +57 (601) 426 2000
www.deloitte.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de
SKANDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS S.A. y Afiliados al SKANDIA FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS:

INFORME SOBRE LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de SKANDIA FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS (en adelante "El Fondo"), administrado por SKANDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS S.A. (en adelante "la Entidad"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, los estados de resultados integrales, de cambios en los activos netos de los afiliados y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo información sobre políticas contables materiales.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2024, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Fundamento de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor. Soy independiente del Fondo de acuerdo con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para expresar mi opinión.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son esos asuntos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2024. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de mi auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de mi opinión sobre los mismos, por lo que no expreso una opinión por separado sobre estos asuntos. He determinado que las cuestiones que se describen a continuación son los asuntos clave de la auditoría a comunicar en mi informe.





Determinación del valor razonable de las inversiones – Ver Nota 3 Políticas contables significativas (numeral 3.3 inversiones a valor razonable con cambios en resultados), Nota 7 inversiones a valor razonable con cambios en resultados, Nota 8 Determinación valores razonables

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo tiene un portafolio de inversiones por \$8,77 billones, el cual es medido al valor razonable considerando las instrucciones establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Para la medición del valor razonable la Administración utiliza los precios suministrados por un proveedor de precios y otra información suministrada por terceros. Determiné como un asunto clave de auditoría la valoración de las inversiones en cumplimiento de las referidas instrucciones, considerando que es de interés de los usuarios de la información financiera, su significancia en los activos y los resultados del Fondo, así como la naturaleza, alcance y extensión de los procedimientos de auditoría que consideré necesarios.

Mis procedimientos de auditoría para abordar el asunto clave de auditoría incluyeron, entre otros, los siguientes:

- Probé el diseño, implementación y la efectividad operativa de los controles relevantes sobre el proceso establecido por la administración de la Entidad para la medición del valor razonable de las inversiones.
- Efectué procedimientos de auditoría para corroborar la existencia de las inversiones y sus datos clave correspondientes, a partir de información externa e independiente.
- Obtuve de manera independiente información de los precios utilizados para la determinación del valor razonable de las inversiones y evalué la confiabilidad de los datos relevantes usados en la valoración.
- Desarrollé procedimientos de auditoría sobre la medición del valor razonable de las inversiones al cierre del período.

Responsabilidad de la Administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros

La Administración de la Entidad es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por el control interno que la gerencia considere relevante para la administración de riesgos, la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Al preparar los estados financieros la Administración de la Entidad es responsable de evaluar la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, salvo que la Administración de la Entidad tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Entidad son responsables de supervisar el proceso para reportar la información financiera del Fondo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, se puede esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.





Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtengo un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden causar que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evalúo la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunico a los encargados de gobierno de la Entidad, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y sus resultados significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno, si la hubiere, identificada durante la auditoría.

A partir de los asuntos comunicados a los encargados del gobierno de la Entidad, determino cuales de esos asuntos fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de la auditoría. Describo estos asuntos en mi informe de auditoría a menos que las leyes o regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determino que un asunto no debe comunicarse en mi informe de auditoría porque de manera razonable se pudiera esperar que las consecuencias adversas por hacerlo serían más que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Otros Asuntos

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, que se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por otro revisor fiscal quien expresó una opinión sin salvedades el 29 de febrero de 2024.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

De acuerdo con el alcance de mi auditoría, informo que la Entidad ha llevado la contabilidad del Fondo conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad del Fondo y los actos de los administradores de la Entidad se ajustan al reglamento del Fondo, la correspondencia y los comprobantes de las cuentas del Fondo se llevan y se conservan debidamente.





Con base en la evidencia obtenida en desarrollo de mi revisoría fiscal, durante el año 2024, en mi concepto, nada ha llamado mi atención que me haga pensar que no existen o no son adecuadas las medidas de control interno contable, de conservación y custodia de los bienes del Fondo o de terceros que estén en su poder.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Hayder R." with a stylized flourish at the end.

HAYDER FABIÁN ROMERO SÁNCHEZ

Revisor Fiscal

T.P. 185306-T

Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

5 de marzo de 2025.




SKANDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS S.A.
FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Expresado en miles de pesos colombianos)

ACTIVO	Nota	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Efectivo	6	\$ 1.145.435.403	\$ 996.653.063
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	7 - 8		
Instrumentos representativos de deuda		6.912.046.520	5.725.433.090
Instrumentos de patrimonio		1.853.849.389	1.501.376.531
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	8		
Contratos forward		1.967.769	34.912.016
Swaps		41.362.986	63.860.119
Cuentas por cobrar	10	229	547.327
Activos no financieros		<u>2.576</u>	<u>2.576</u>
 Total activo		<u>\$ 9.954.664.872</u>	<u>\$ 8.322.784.722</u>
 PASIVO			
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	8		
Operaciones de contado		\$ -	\$ 19.103
Contratos forward		20.698.013	798.858
Swaps		22.363.350	4.104.749
Depósitos especiales		3.483.229	1.031.954
Cuentas por pagar	11	30.433.290	31.764.432
Pasivos no financieros	12	<u>110.776</u>	<u>256.305</u>
 Total pasivo		<u>77.088.658</u>	<u>37.975.401</u>
 ACTIVOS NETOS DE LOS AFILIADOS	13		
Cuentas individuales de ahorro pensional		9.843.181.788	8.236.885.708
Recaudos en proceso		<u>34.394.426</u>	<u>47.923.613</u>
 Total activos netos de los afiliados		<u>\$ 9.877.576.214</u>	<u>\$ 8.284.809.321</u>

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

DocuSigned by:

5D58BF2697294E7...
Andrés Felipe Manrique Cortes
Representante Legal (*)

DocuSigned by:

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


Hayder Fabián Romero Sánchez
Revisor Fiscal
T.P. 185306-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
(Ver mi informe adjunto)

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

SKANDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS S.A.
FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Estados de Resultados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
		2024	2023
Operaciones continuas			
Ingreso de actividades ordinarias			
Ganancia neta por valoración de inversiones a valor razonable - Instrumentos de deuda	8	\$ 629.954.907	\$ 921.346.586
Ganancia (pérdida) neta por valoración de inversiones a valor razonable - Instrumentos de patrimonio	8	391.772.219	(50.925.165)
(Pérdida) ganancia neta en venta de inversiones		(10.425.180)	716.747
Ganancia (pérdida) neta en valoración de operaciones de contado		20.135	(2.849)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio		3.348.880	(10.602.966)
(Pérdida) ganancia neta valoración de derivados		<u>(70.214.839)</u>	<u>203.323.761</u>
		944.456.122	1.063.856.114
Otros ingresos			
Intereses		87.149.466	89.223.938
Otros ingresos		<u>1.129.002</u>	<u>955.090</u>
		88.278.468	90.179.028
Otros gastos	14	<u>(191.513.619)</u>	<u>(153.708.504)</u>
Total rendimientos abonados		<u>\$ 841.220.971</u>	<u>\$ 1.000.326.638</u>

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

DocuSigned by:
Andrés Felipe Manrique
5D58BF2697294E7...

Andrés Felipe Manrique Cortes
Representante Legal (*)

DocuSigned by:
Lina Ochoa
5BF44B20170A4A4...

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

Hayder R

Hayder Fabián Romero Sánchez
Revisor Fiscal
T.P. 185306-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
(Ver mi informe adjunto)

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

SKANDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS S.A.
 FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
 Estados de Cambios en los Activos Netos de los Afiliados
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	Cuentas individuales y de ahorro pensional	Recaudos en proceso	Total Activos Netos de los Afiliados
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$ 7.081.397.936	\$ 50.544.787	\$ 7.131.942.723
Neto aportes y retiros	157.344.863	-	157.344.863
Rendimientos abonados	998.142.909	2.183.729	1.000.326.638
Recaudos en proceso	<u>-</u>	<u>(4.804.903)</u>	<u>(4.804.903)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 8.236.885.708</u>	<u>\$ 47.923.613</u>	<u>\$ 8.284.809.321</u>
Neto aportes y retiros	766.929.647	-	766.929.647
Rendimientos abonados	839.366.433	1.854.538	841.220.971
Recaudos en proceso	<u>-</u>	<u>(15.383.725)</u>	<u>(15.383.725)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>\$ 9.843.181.788</u>	<u>\$ 34.394.426</u>	<u>\$ 9.877.576.214</u>

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

DocuSigned by:

 5D58BF2697294E7...
 Andrés Felipe Manrique Cortes
 Representante Legal (*)

DocuSigned by:

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


 Hayder Fabián Romero Sánchez
 Revisor Fiscal
 T.P. 185306-T
 Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
 (Ver mi informe adjunto)

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

SKANDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS S.A.
FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2024	2023
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Rendimientos abonados	\$ 841.220.971	\$ 1.000.326.638
Conciliación entre los rendimientos abonados y el flujo de efectivo neto provisto por las actividades de operación :		
Ganancia neta por valoración de inversiones a valor razonable - Instrumentos de deuda	(629.954.907)	(921.346.586)
(Ganancia) pérdida neta por valoración de inversiones a valor razonable - Instrumentos de patrimonio	(391.772.219)	50.925.165
Pérdida (ganancia) neta en venta de inversiones	10.425.180	(716.747)
(Ganancia) pérdida neta en valoración de operaciones de contado	(20.135)	2.849
(Ganancia) pérdida neta por diferencia en cambio	(3.348.880)	10.602.966
Pérdida (ganancia) neta valoración de derivados	70.214.839	(203.323.761)
Cambios netos en activos y pasivos operacionales:		
(Aumento) disminución en inversiones e instrumentos financieros	(504.510.125)	83.434.590
Disminución en cuentas por cobrar	547.098	21.782.125
Aumento en depósitos especiales	2.451.275	1.031.954
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(1.331.142)	11.817.690
Disminución en pasivos no financieros	(145.529)	(1.718.176)
Neto aportes y retiros	766.929.647	157.344.863
Disminución por recaudos en proceso	<u>(15.383.725)</u>	<u>(4.804.903)</u>
Flujo de efectivo provisto por actividades de operación	<u>145.322.348</u>	<u>205.358.667</u>
Aumento en el efectivo	145.322.348	205.358.667
Efectivo al inicio del año	<u>996.653.063</u>	<u>799.855.324</u>
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo	<u>3.459.992</u>	<u>(8.560.928)</u>
Efectivo al final del periodo	<u>\$ 1.145.435.403</u>	<u>\$ 996.653.063</u>

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

DocuSigned by:
Andrés Felipe Manrique
5D58BF2697294E7...
Andrés Felipe Manrique Cortes
Representante Legal (*)

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

Hayder R
Hayder Fabián Romero Sánchez
Revisor Fiscal
T.P. 185306-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
(Ver mi informe adjunto)

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

SKANDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS S.A.
FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas
(Expresadas en miles de pesos)

1. ENTIDAD REPORTANTE

El “Fondo Voluntario De Pensión Skandia Multifund”, (el Fondo) constituido en 1997, es administrado por Skandia Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías S.A (La Administradora) con una duración de 99 años y su domicilio principal está ubicado en la Avenida 19 No. 109 A – 30 Bogotá D.C. igual que la Administradora.

Su objeto es la gestión profesional de los recursos obtenidos a través de los aportes de los partícipes y de los patrocinadores con sus rendimientos, para cumplir uno o varios planes de pensiones complementarios al sistema de seguridad social obligatoria, de conformidad con lo preceptuado en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero. Como plan complementario el Fondo de Pensiones Voluntarias, es un mecanismo de inversión y ahorro a largo plazo, con multigestión de portafolio.

Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo cuenta con los siguientes 78 portafolios:

Portafolio Skandia Strategist Conservador
Portafolio Skandia Strategist Moderado
Portafolio Skandia Strategist Inversion Mundo Sostenible Mayor Riesgo
Portafolio Skandia Strategist Liquidez Colombia
Portafolio Especial De Inversión Skandia Reit
Portafolio Skandia Strategist Acciones Colombia
Portafolio Especial De Inversión Skandia Pc2008
Portafolio Skandia Commodities
Portafolio Skandia Renta Fija Global
Portafolio Skandia Acciones Usa
Portafolio Skandia Acciones Europa
Portafolio Especial De Inversión Skandia Inmoval
Portafolio Skandia Acciones Ecopetrol
Portafolio Especial De Inversión Skandia Oportuno
Portafolio Especial De Inversion Skandia Eq 2011
Portafolio Especial De Inversión Skandia Inmobiliario Comprar Para Arrendar
Portafolio Skandia Liquidez Usa
Portafolio Skandia Bonos Colombia Plus
Portafolio Skandia Strategist Recaudador
Portafolio Especial De Inversión Skandia Fr 2013
Portafolio Especial De Inversión Skandia Ef 2013
Portafolio Skandia Acciones Bancolombia
Portafolio Skandia Acciones Global
Portafolio Especial De Inversión Skandia Ap2020
Portafolio Especial De Inversión Skandia Inmobiliario Global
Portafolio Skandia Acciones Nuevas Tecnologías
Portafolio Especial De Inversión Skandia Uno Mas Colombia
Portafolio Especial De Inversion Eq 2017
Portafolio Especial De Inversion Skandia Ib 2018
Portafolio Especial De Inversión Skandia Activos Alternativos
Portafolio Especial De Inversión Skandia Wa 2019

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

Portafolio De Inversión Skandia Pro
Portafolio Especial De Inversión Skandia Er2019
Portafolio Especial De Inversión Skandia Ec2020
Portafolio Especial De Inversión Skandia Vista
Portafolio Especial De Inversión Skandia Ex 2020
Portafolio Skandia Acciones Mercados Emergentes
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 13 De Mayo 2026
Portafolio Especial Skandia Gp 2022
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 14 De Mayo 2026
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 15 De Mayo 2026 (4 Años)
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 9 De Septiembre De 2025
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 18 de mayo 2026
Portafolio Recaudador Skandia CAT 6 meses
Portafolio Recaudador Skandia CAT 12 meses
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 6 meses – A
Portafolio Especial Skandia CAT 12 meses - A
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 17 de marzo 2025
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 6 meses – B
Portafolio Especial Skandia RH 2023
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 12 meses – B
Portafolio Especial Skandia Renta Fija 2029
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 6 meses – C
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 12 meses – C
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 6 meses – D
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 12 meses – D
Portafolio Especial Skandia Renta Fija 2030
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 6 meses – E
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 12 meses – E
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 6 meses – F
Portafolio Especial Skandia Promos 2023
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 12 meses – F
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 12 meses – G
Portafolio Especial Skandia CAT 26 de septiembre de 2025
Portafolio Especial Skandia CAT 26 de abril 2027
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 12 meses – H
Portafolio Especial Skandia CAT 12 meses I
Portafolio Especial Skandia CAT 12 meses - J
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 27 de abril de 2027
Portafolio Especial Skandia CAT 12 meses - K
Portafolio Especial Skandia CAT 12 meses - L
Portafolio Especial Skandia IV 2024
Portafolio Especial Skandia CAT 28 de abril 2027
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 29 de abril de 2027
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 16 de marzo de 2029
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 30 de abril de 2027
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 20 de marzo de 2029
Portafolio Skandia Bitcoin

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND

Notas a los Estados Financieros

La administración aprobó la transmisión de los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2024 del Fondo ante la Superintendencia Financiera de Colombia el 3 de enero de 2025.

2. BASES DE PREPARACIÓN

2.1 Marco técnico normativo

Los estados financieros individuales han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) Grupo 1, establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 1611 de 2022, 938 de 2021 y anteriores, expedidos por el Gobierno Nacional.

Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español emitidas por el IASB, y exceptúa la aplicación de la NIC 39 y NIIF 9, únicamente respecto de la clasificación y valoración de las inversiones, las cuales se reconocen, clasifican y miden de acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) contenidas en el Capítulo I – 1 de la Circular Externa 100 de 1995. Las anteriores disposiciones se consideran Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

2.2. Bases de medición y presentación

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

- Efectivo
- Inversiones a valor razonable con cambios en resultados
- Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

2.3. Moneda funcional y de presentación

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

Toda la información es presentada en miles de pesos y se redondeó a la unidad más cercana.

2.4. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que el Fondo realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas, y también la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos en períodos próximos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

En la aplicación de las políticas contables del Fondo la información sobre supuestos e incertidumbres de estimación no los consideramos críticos porque, el valor razonable de los instrumentos financieros es tomado de acuerdo con los precios suministrados por el proveedor de precios autorizado Precia S.A.

3. INFORMACIÓN MATERIAL SOBRE POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables y las bases establecidas a continuación han sido aplicadas uniformemente en la preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario.

3.1 Transacciones en moneda extranjera

La moneda extranjera es aquella diferente de la moneda funcional del Fondo. 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 \$4,409.15 y \$3,822.05 (en pesos) al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, respectivamente.

3.2 Efectivo

Los movimientos de cuentas bancarias en moneda nacional y extranjera en bancos y otras entidades financieras, tanto del país como del exterior, son registrados en el rubro del disponible, estos movimientos son conciliados con los respectivos estados de cuenta de forma diaria y mensual.

3.3 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

La totalidad de las inversiones en títulos o valores efectuadas con los recursos de los fondos de pensiones obligatorias se clasificarán como inversiones a valor razonable con el fin de encontrar equilibrio entre seguridad y rentabilidad, buscando una adecuada estructura de liquidez y siguiendo los principios de diversificación y atomización de dichas inversiones, aplicando en cada caso los objetivos y finalidades de cada Fondo, de acuerdo con los perfiles de riesgo de

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

los afiliados que los seleccionen. En lo que se refiere a liquidez, se deberá cumplir además con las regulaciones que sean aplicables para cada Fondo.

Las 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 negociables se valoran de acuerdo con el precio suministrado por el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el segmento correspondiente, de acuerdo con las instrucciones establecidas en la Circular Básica Jurídica, teniendo en cuenta las siguientes instrucciones:

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

$$VR = VN * PS$$

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

- b. Para los casos excepcionales en que no exista, para el día de valoración, valor razonable se aplica la valoración en forma exponencial a partir de la Tasa Interna de Retorno. 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.

Para efectos de la valoración de los bonos pensionales clasificados como negociables, el Fondo utiliza el precio determinado por el proveedor de precios.

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:

$$VR = Q * P$$

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

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

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:

- a. 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.

- b. Cuando el proveedor de precios designado como oficial para el segmento correspondiente no suministre precios o insumos para la valoración de estas inversiones, el Fondo 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 contabilización de estas inversiones se efectúa en las respectivas cuentas de "Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados", del catálogo único de información financiera con fines de supervisión.

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

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

3.4 Operaciones con instrumentos financieros derivados

Los Fondos Obligatorios y de Cesantías podrán usar derivados financieros para hacer cubrimientos o inversiones, de acuerdo con lo previsto en las leyes y decretos vigentes. De esta forma los Fondos podrán entrar en contratos forward, de futuros, swap u opciones para reducir

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

la exposición en activos que no considere con valor y obtener exposición a activos con valor. El objetivo de hacerlo por este medio es lograr la estrategia más eficientemente y con menos costos de transacción para los Fondos.

Los Fondos podrán 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. De la misma forma, los mercados externos en los cuales la administradora podrá realizar operaciones con derivados serán los mismos donde operen las bolsas y entidades autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia, en el Listado de Entidades Reconocidas y Bolsas de Valores autorizadas para que los Fondos de Pensiones Obligatorias transen acciones, ADRs y GDRs, o la norma y/o publicación que lo actualice. 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 derivados se valorarán a partir de los insumos para valoración publicados por el proveedor de precios.

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

Para efectos de valoración, de presentación de estados financieros, de revelación y reporte de información a la SFC las entidades vigiladas deben incorporar 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 tengan en sus portafolios.

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

Las entidades vigiladas deben tomar de su proveedor de precios la metodología para evaluar diariamente los ajustes por CVA y DVA para estos instrumentos, según corresponda, y toda la información que para estos efectos el proveedor suministre. Estas metodologías pueden ser objetadas en cualquier momento por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). Si el respectivo proveedor no cuenta con dicha metodología, la entidad puede aplicar la metodología y procedimientos internos que considere adecuados para dicho cálculo. En todo caso, todos los Fondos de Pensiones y de Cesantías deben aplicar la misma metodología de cálculo para los dos (2) ajustes mencionados.

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;

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

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;
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 del portafolio de 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) de dicho portafolio para la fecha de valoración respectiva; el cual debe afectar el valor razonable de las operaciones individuales. En consecuencia, si el portafolio neto es de naturaleza activa, se debe obtener un ajuste neto de CVA; mientras que, si el portafolio 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.

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

3.5 Operaciones de contado

Las operaciones de contado son aquellas que se registran con un plazo de cumplimiento desde cero (0) hasta tres (3) días hábiles contados a partir del día siguiente a la negociación de la operación.

Los activos financieros adquiridos en operaciones de contado se reconocen en los estados financieros en la fecha de cumplimiento o liquidación de las mismas y no en la fecha de negociación, a menos que éstas dos coincidan. Los cambios en el valor de mercado de los instrumentos enajenados se reconocen en el estado de resultados a partir de la fecha de negociación.

Si el Fondo es el vendedor reconoce el activo financiero en su balance hasta la entrega del mismo, adicionalmente reconoce un derecho a recibir el dinero producto de la transacción y una obligación de entregar el activo negociado, este último se valora a precios de mercado.

Si el Fondo es el comprador del activo financiero, éste no se registra en su balance hasta la entrega del mismo, sin embargo, reconoce un derecho a recibir el activo, el cual se valora a precios de mercado, y una obligación de entregar el dinero pactado en la operación.

Cuando la operación se cumple efectivamente se revierte el derecho y la obligación reconocida desde el momento de la negociación.

3.6 Cuentas por cobrar

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

Dentro de este rubro se reconocen los gastos bancarios del portafolio los cuales son asumidos por la Sociedad Administradora, retención de rendimientos pendientes de devolución y ajustes por rendimientos pendientes de aplicar a los contratos de los clientes efectuados en los últimos días del año.

3.7 Depósitos especiales

Reconocimiento del acuerdo colateral (garantías), donde las contrapartes se ven obligadas a atender los llamados al margen de las operaciones de derivados OTC poniendo colaterales en efectivo que puedan ser utilizados para compensar una pérdida derivada de una situación de default o en caso de incumplir los acuerdos definidos en los anexos de crédito de los contratos marco e ISDA, ambas contrapartes están obligadas dependiendo de si la exposición es positiva o negativa. Su plazo depende de la duración del derivado.

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

3.8 Activos no financieros

Se reconocerá como activo no financiero un pago anticipado cuando el pago por los servicios se haya realizado antes de que el Fondo obtenga el derecho de acceso a esos servicios y cuando dicho pago por servicios se haya realizado antes de que la entidad reciba esos servicios. La medición inicial y la medición posterior se medirán por el importe de la transacción.

3.9 Cuentas por pagar

Agrupar las cuentas que representan las obligaciones contraídas en desarrollo del giro ordinario del Fondo.

Se reconocen las obligaciones adquiridas por el fondo 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. La medición inicial y medición posterior corresponde al valor de la transacción. Estas obligaciones son a corto plazo.

3.10 Pasivos no financieros

Registra obligaciones causadas y pendientes de pago por concepto de Custodia de títulos, servicio de sistema transaccional MEC y papelería. La medición de las partidas reconocidas como otros pasivos 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 nominal de cobro realizado a la entidad.

3.11 Reconocimiento de ingresos

El Fondo reconoce los ingresos cuando el importe de estos se puede medir fiablemente, sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia el Fondo, que se cumplan con los criterios definidos para cada una de las actividades del Fondo.

Los ingresos de actividades ordinarias corresponden a la valoración diaria de las inversiones y títulos.

3.12 Reconocimiento de gastos

De acuerdo con el reglamento del Fondo, se sufragarán los gastos que se señalan a continuación:

- El funcionamiento de la “Comisión de Control”, tales como los honorarios de sus miembros si las Asambleas de Partícipes y de Patrocinadores resuelven establecerlos.
- El valor de los honorarios de quienes sean designados para representar en juicio o fuera de él los intereses de los partícipes frente a Skandia y frente a terceros.

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

- El valor de los honorarios del Actuario y del Revisor Fiscal.
- Si fuere necesario adelantar procesos en defensa del Fondo, los gastos en que se incurra serán a cargo de éste; si los procesos se refieren a determinadas Inversiones en particular, los gastos y honorarios de abogados serán con cargo, en forma proporcional, a las cuentas individuales que tengan que ver con esas Inversiones.
- Costos provenientes del servicio de las depositarias(entidades que custodian los títulos, bienes o derechos en los cuales se encuentren representadas las inversiones y que sean susceptibles de depósito) , de correspondencia, transferencia de dineros, transporte de valores, impuestos, gravámenes, tasas, contribuciones, seguros, comisiones, acceso a sistemas transaccionales y en general cualquier cobro que hagan las entidades receptoras de las Inversiones y cualesquiera otros originados en decisiones de la “Comisión de Control” o en el cumplimiento de obligaciones impuestas por disposiciones legales que se expidan con posterioridad a la constitución del Fondo.
- Cualquier otro gasto en que se incurra y que no esté expresamente asignado a Skandia, estará a cargo del Fondo.
- Estarán a cargo de las Depositarias todos los gastos inherentes a su gestión.
- Los gastos que afecten las inversiones de unas determinadas cuentas individuales solo estarán a cargo de ellas de manera proporcional.

Cualquier gasto inusual a cargo del Fondo deberá ser informado a los Patrocinadores y Partícipes.

4. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES

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

El Fondo implementó 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. La implementación de las enmiendas no generó ningún impacto en los estados financieros del Fondo. A continuación, se relacionan las enmiendas:

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.

Las modificaciones aclaran la relación entre las políticas y las estimaciones contables, especificando que una compañía desarrolla una estimación contable para alcanzar el

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

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; esta modificación no generó impactos sobre los estados financieros debido a que la nueva definición se ajusta a lo que ha aplicado y revelado.

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).

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 y no generó impactos sobre los estados financieros.

4.2 Norma emitida no efectiva

La siguiente norma emitida por el IASB aún no ha sido aprobada en Colombia y no se encuentra incorporada en el Marco Técnico Normativo, su aplicación dependerá de las normas que expidan el Gobierno Nacional. El Fondo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación.

a. NIIF 18 - Presentación Información a Revelar en los Estados Financieros.

La NIIF 18 sustituye a la NIC 1, manteniendo sin cambios muchos de los requisitos de la NIC 1 y complementándolos con nuevos requisitos. Algunos párrafos de la NIC 1 se han trasladado a la NIC 8 y a la NIIF 7. Adicionalmente, el IASB ha realizado modificaciones menores a la NIC 7 y a la NIC 33 Ganancias por Acción.

La NIIF 18 introduce nuevos requisitos para:

- Presentar categorías específicas y subtotales definidos en el estado de pérdidas y ganancias.
- Proporcionar información sobre las medidas de desempeño definidas por la gerencia (MPM) en las notas a los estados financieros.
- Mejorar la agregación y desagregación.

Será aplicable desde el 1 de enero de 2027. El Fondo está en proceso de evaluar el impacto que esta pudiera tener en los estados financieros.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Skandia dentro de su Gobierno Corporativo define un modelo de gestión de riesgos el cual comprende el Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR), que permite realizar 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

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND

Notas a los Estados Financieros

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

La Junta Directiva (JD) de la Sociedad Administradora es responsable 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. Este órgano de administración designa 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 la JD 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 la Compañía 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 de la Administradora 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.

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

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 del fondo.

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 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 la Compañía.

Composición portafolio

Skandia Fondo de Pensiones Voluntarias 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.

La Administradora invierte en títulos y/o valores cuyas calificaciones cumplan con los requisitos establecidos en su política de inversión.

A continuación, se detalla la concentración por calificación de las inversiones realizadas por la Administradora con corte a diciembre de 2024 y 2023:

Calificación	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Valor de mercado	% de concentración	Valor de mercado	% de concentración
A-2	\$ 7.391	0%	\$ 6.753	0%
A- / A3	759.424	0%	7.643.120	0%
AA - / Aa 3	56.557.225	1%	26.120.195	0%
AA / Aa 2	68.084.586	1%	43.154.158	1%
AA + / Aa 1	237.366.571	2%	203.345.382	2%
AAA / Aaa	3.725.041.268	38%	1.601.690.237	19%
Acciones	167.885.595	2%	184.938.743	2%

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

Calificación	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Valor de mercado	% de concentración	Valor de mercado	% de concentración
Nación	1.008.036.744	10%	720.966.871	9%
No requiere / Sin Calificación	1.600.558.286	16%	1.252.432.985	15%
F1+ / BRC 1+ / VrR 1+	2.905.211.682	29%	4.109.479.188	50%
F1 / BRC 1 / VrR 1	141.796.413	1%	72.937.236	1%
BB+			727.000	0%
B / B 2	<u>25.519</u>	<u>0%</u>	<u>20.816</u>	<u>0%</u>
Total	<u>\$ 9.911.330.704</u>	<u>100%</u>	<u>\$ 8.223.462.684</u>	<u>100%</u>

Los activos a los cuales no se les asigna calificación por su naturaleza y que por ende tienen una escala de No Aplica o de Sin Calificación, son las inversiones nacionales y en el extranjero en Fondos Mutuos, Fondos de Inversión Colectiva, Activos Inmobiliarios, ETFs (Exchange Traded Fund), entre otros de similar característica. Adicionalmente, se le asigna la escala Acción, a todas las Acciones Ordinarias, Preferenciales y ADRs (American Depositary Receipt). Para los activos emitidos por el Gobierno Nacional de Colombia se les asigna el nivel de Nación.

Las calificaciones nacionales de corto y largo plazo corresponden a las escalas asignadas por las Calificadoras de Riesgo autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia (Fitch Ratings Colombia S.A. Administradora 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 calificadoras (Fitch Ratings Colombia S.A. Administradora 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 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 calificadoras Riesgo (Fitch Ratings, Standard & Poor's y Moody's, respectivamente).

Por otro lado, con relación a la concentración del portafolio de inversión por tipo de activo, a continuación, se detalla su estructura:

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

Clase de Inversión	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Valor de mercado	% de concentración	Valor de mercado	% de concentración
Acciones del Exterior	\$ 1.571.286	0%	\$ 6.076.812	0%
Acciones Alta Bursatilidad	156.512.391	2%	152.352.833	2%
Acciones Media Bursatilidad	4.983.315	0%	6.963.009	0%
ADR	4.818.602	0%	19.546.089	0%
CDTs	5.209.257.455	53%	4.297.385.863	52%
Depósitos a la vista	1.145.434.795	12%	996.653.063	12%
ETF	714.795.854	7%	423.940.818	5%
Fondo capital privado	190.815.448	2%	163.000.000	2%
Fondos de inversión colectiva	24.249.526	0%	21.287.703	0%
Fondos Mutuos	361.671.989	4%	355.516.292	4%
Inmobiliarios	380.529.243	4%	343.803.870	4%
Nación	1.008.036.744	10%	720.966.871	9%
Titularizaciones	75.037.732	1%	72.698.552	1%
Títulos Deuda Privada	411.248.575	4%	485.576.600	6%
Títulos Deuda Pública Externa	144.816.868	1%	93.616.772	1%
Títulos Deuda Pública Local	<u>77.550.881</u>	<u>1%</u>	<u>64.077.538</u>	<u>1%</u>
Total	<u>\$ 9.911.330.704</u>	<u>100%</u>	<u>\$ 8.223.462.684</u>	<u>100%</u>

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.

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 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.

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

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 SFC 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 fondo.

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 Sociedad Administradora da cumplimiento a lo establecido en la Circular Básica Contable y Financiera, Circular Externa 100 de 1995 de la SFC.

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.

A continuación, se detalla el resultado de la medición de los activos líquidos para el portafolio al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Activos Líquidos	31 de diciembre de 2024			
	1 día	7 días	30 días	90 días
Total Activos Líquidos	\$ 5.793.174.765	\$ 5.757.520.419	\$ 5.697.211.237	\$ 5.611.147.253
Disponibles de CP	1.193.157.332	1.186.255.753	1.173.770.680	1.155.491.265
Disponibles y TES	1.760.022.747	1.741.495.323	1.712.169.033	1.671.479.412
Disponibles	1.072.264.977	1.072.235.518	1.072.182.226	1.072.104.202

*Disponibles de CP: Disponibles + TES + Acciones Liquidadas

Índice de Requerimiento de liquidez a 30 días

Activos Liquidados Totales	\$ 5.697.211.237
Requerimiento a 30 días	565.703.861
Indicador Liquidez	10.07

Activos Líquidos	31 de diciembre de 2023			
	1 día	7 días	30 días	90 días
Total Activos Líquidos	\$ 3.694.724.675	\$ 3.642.785.636	\$ 3.548.827.038	\$ 3.411.262.105
Disponibles de CP	1.573.042.816	1.545.237.317	1.494.936.694	1.421.291.477
Disponibles y TES	876.166.038	875.723.114	874.921.851	873.748.718
Disponibles	876.166.038	875.723.114	874.921.851	873.748.718

*Disponibles de CP: Disponibles + TES + Acciones Liquidadas

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

Activos Líquidos	31 de diciembre de 2023			
	1 día	7 días	30 días	90 días
 <u>Índice de Requerimiento de liquidez a 30 días</u>				
Activos Líquidos Totales	\$	3.548.827.038		
Requerimiento a 30 días		1.045.945.773		
Indicador Liquidez		3.39		

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 podría estar 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 activos de renta variable y alternativos. Riesgo de pérdida asociado a la variación en el precio de mercado de los activos de renta variable y alternativos 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 de la Compañía.

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 Administradora da cumplimiento a lo establecido en la Circular Básica Contable y Financiera, Circular Externa 100 de 1995 de la SFC.

La Alta Dirección y Junta Directiva de la Administradora, 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.

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

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.

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

Análisis de la sensibilidad de valor razonable

La Administradora calcula de forma periódica el Valor en riesgo (VeR) Regulatorio del portafolio por factores de Riesgo, lo anterior permite realizar un monitoreo sobre la sensibilidad del portafolio ante las variaciones de las tasas y precios de mercado.

A continuación, se detalla los resultados del VeR Regulatorio del portafolio calculado de acuerdo con la metodología descrita en la Circular Básica Contable y Financiera a corte del 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Tasa de interés CEC pesos - componente 1	\$ 12.997.897	\$ 11.673.848
Tasa de interés CEC pesos - componente 2	2.767.555	214.246
Tasa de interés CEC pesos - componente 3	338.689	141.165
Tasa de interés CEC UVR - componente 1	873.593	3.054.392
Tasa de interés CEC UVR - componente 2	83.662	923.299
Tasa de interés CEC UVR - componente 3	14.464	160.626
Tasa de interés CEC tesoros - componente 1	16.853.992	12.941.337
Tasa de interés CEC tesoros - componente 2	1.906.068	593.291
Tasa de interés CEC tesoros - componente 3	827.168	2.126.690
Tasa de interés DTF - nodo 1 (corto plazo)	34.937	96.515
Tasa de interés DTF - nodo 2 (largo plazo)	251.292	180.445
Tasa de interés IPC	651.350	1.119.730
Tasa de cambio - TRM	11.027.741	13.896.625
Tasa de cambio - EURO / PESOS	446.606	1.047.190
Precio de acciones IGBC	2.886.754	3.501.352
Precio de acciones - World Index	13.930.228	13.469.668
Carteras colectivas	<u>193.320</u>	<u>570.520</u>
Valor en riesgo total	<u>\$ 26.118.460</u>	<u>\$ 25.565.260</u>

Es importante mencionar que el valor en riesgo total es una medida diversificada por lo cual la suma de sus componentes no contribuye de manera lineal al total del efecto.

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

Riesgo de moneda

El portafolio está expuesto al riesgo de moneda en las ventas y las compras denominadas en una moneda distinta al peso colombiano (COP). Las monedas en las que estas transacciones se denominan principalmente son el dólar americano (USD) y euro (EUR).

El límite de descubertura o exposición a moneda extranjera se encuentra detallado en la política de inversión. El Fondo podrá utilizar derivados en moneda extranjera para cubrir su riesgo cambiario.

Exposición al riesgo de moneda

El resumen de la información cuantitativa para el año 2024 y 2023 relacionada con la exposición del portafolio a riesgos en moneda extranjera fue la siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Peso Colombiano	\$ 8.177.638.772	\$ 6.944.066.452
Dólar Americano	1.700.426.117	1.232.897.638
Euro	15.072.325	33.782.128
Peso Mexicano	113.246	118.417
Libra Esterlina	<u>18.080.244</u>	<u>12.598.049</u>
Total	<u>\$ 9.911.330.704</u>	<u>\$ 8.223.462.684</u>

Actualmente el fondo realiza las coberturas principalmente a través de Forwards USDCOP y EURUSD. 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. El detalle es el siguiente:

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Exposición Crediticia	Valor Razonable	Exposición Crediticia	Valor Razonable
Dólar				
Compra	\$ 3.804.378	\$ 631.883	\$ 12.725	\$ (798.938)
Venta	<u>58.520.697</u>	<u>(19.314.234)</u>	<u>138.595.516</u>	<u>35.090.046</u>
Posición neta dólar		<u>\$ (18.682.351)</u>		<u>\$ 34.291.108</u>

Se realizan swaps de tipo de interés y moneda los cuales se describen en la siguiente tabla, el precio justo o valor razonable corresponde al neto de activos (derechos) y pasivos (obligaciones).

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Exposición Crediticia	Valor Razonable	Exposición Crediticia	Valor Razonable
Moneda				
Dólar	\$ 19.708.622	\$ <u>(19.152.416)</u>	\$ 144.381.839	\$ <u>13.786.908</u>
Valor neto		\$ <u>(19.152.416)</u>		\$ <u>13.786.908</u>
Peso	\$ 42.077.426	\$ <u>36.771.239</u>	\$ 120.791.431	\$ <u>47.118.864</u>
Valor neto		\$ <u>36.771.239</u>		\$ <u>47.118.864</u>
Valor neto total		\$ <u>17.618.823</u>		\$ <u>60.905.772</u>

Las operaciones con derivados se realizan según las políticas, objetivos, límites y procedimientos definidos por la Administradora.

Riesgo de tasa de interés

La Sociedad administradora 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 buscando mantener los portafolios administrados diversificados en tasa fija y tasa variable.

Perfil

Al final del período de análisis, la situación del tipo de interés de los instrumentos financieros del portafolio mantiene la siguiente composición por tipo de tasa:

	2024	2023
Instrumentos de tasa fija		
Activos financieros	\$ 5.794.194.178	\$ 3.760.195.872
Instrumentos de tasa variable		
Activos financieros	<u>1.117.852.341</u>	<u>1.965.237.218</u>
Total	<u>\$ 6.912.046.519</u>	<u>\$ 5.725.433.090</u>

Durante el año 2024 los recursos del fondo han sido invertidos de acuerdo con lo definido en la política de inversión y la normatividad aplicable. Al cierre del mes de diciembre, el portafolio de inversiones ha cumplido satisfactoriamente con cada uno de los límites definidos.

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

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

6.4 Riesgo Operacional

Skandia cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo Operacional (SARO) y un Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio (SGCN) que se enmarcan por los lineamientos y parámetros establecidos en el Capítulo XXXI: Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) de la Circular Básica Contable y Financiera, expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia para la adecuada gestión integral de los riesgos.

El SARO en Skandia está soportado mediante 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, documentos que se alinean con lo establecido en el manual SIAR de la compañía y cuya gestión es informada ante el comité de riesgos no financieros, el comité de auditoría y la Junta Directiva.

En cumplimiento por lo dispuesto en la normativa aplicable al riesgo operacional, 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. Proceso que es acompañado a través, del fortalecimiento de la cultura en riesgos, en donde se estructuran programas de sensibilización y entrenamientos dirigidos por Skandia University con alcance a los sistemas de SARO y SGCN fomentando la participación activa en todos los niveles de la compañía y con alcance al personal interno y externo que le presta servicios a la compañía.

A 31 de diciembre de 2024, se tienen documentados 12 macroprocesos dentro de la cadena de valor de la compañía, sobre los cuales se identificaron 566 riesgos y 960 controles que establecen una medición residual “Moderado-Bajo” en concordancia con el apetito de riesgo previamente definido y aceptado por la compañía. Lo anterior, como resultado de la actualización de matrices de riesgo por concepto de revisión de procesos anuales, monitoreo de controles, cambios en los procesos y en la estructuración de la cadena de valor

Con respecto a la gestión de continuidad de negocio se realizaron 11 pruebas, entre las cuales algunas de ellas consideraron la activación el Centro Alterno de Procesamiento de Datos (CAPD) y el Centro Alterno de Operaciones (CAO) y la activación del árbol de llamas cuyos resultados fueron compartidos al comité de riesgos no financieros y Junta Directiva de acuerdo con el cronograma definido. Así mismo, se dio cumplimiento al cronograma de actualizó el análisis de impacto al negocio (BIA) de los procesos críticos y 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 como parte de las actividades rutinarias de la operación.

Estos Procesos están en constante seguimiento y monitoreo a través, de indicadores que son definidos a partir de umbrales de riesgo e informados a la alta dirección.

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

6.5 Informe de gestión del sistema de administración del riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo – SARLAFT 2024

La Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías- Fondo Voluntario de Pensión Skandia Multifund, en el desarrollo de sus operaciones, cuenta con el Sistema de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), el cual cumple con la normativa vigente tanto internacional como nacional. Esto incluye las recomendaciones del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI), las mejores prácticas y los artículos 102 a 107 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero (Decreto 663 de 1993), así como las normas emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, especialmente la Parte I – Título IV – Capítulo IV de la Circular Externa 029 de 2014, modificada por la Circular Externa 27 de 2020 y la Circular Externa 011 de 2022.

Durante el año 2024, el área de *Financial Crime Prevention* apoyó la ejecución de procedimientos, procesos y controles para mitigar los riesgos asociados al lavado de activos y la financiación del terrorismo. Además, se adoptaron correctivos derivados de la revisión de procesos, la optimización de procedimientos existentes, la implementación de nuevos controles y las recomendaciones proporcionadas por Auditoría y Revisoría Fiscal. Todo esto alineado con las mejores prácticas internacionales y locales para la prevención de LA/FT.

Actividades Realizadas en 2024

Entre las actividades más relevantes, destacamos la actualización de políticas, procedimientos y controles que fortalecieron la gestión de la entidad en cuanto al adecuado conocimiento del cliente. Se aplicaron y calibraron modelos de perfilamiento de comportamiento transaccional, apoyados en el modelo de segmentación por factores de riesgo, con el fin de optimizar las actividades de monitoreo, generar y gestionar alertas, e identificar, analizar y reportar operaciones sospechosas.

Modificaciones al Manual SARLAFT

En cumplimiento con la normatividad vigente, la Junta Directiva estableció directrices para que la Alta Administración y el Oficial de Cumplimiento desarrollaran procesos plasmados en el Manual SARLAFT, el cual fue actualizado durante el año 2024. Estas políticas, controles y procedimientos buscan prevenir el uso indebido de la entidad para fines ilícitos, abarcando áreas como el conocimiento del cliente, la definición de segmentos de mercado, el monitoreo de transacciones, la capacitación al personal y los reportes de operaciones sospechosas a la autoridad competente.

El Oficial de Cumplimiento fue designado por la Junta Directiva y aceptado por la Superintendencia Financiera de Colombia el 10 de junio de 2021, con su suplente nombrado el 28 de diciembre de 2020, ambos cargos previamente aprobados por la Junta.

Modelo de Riesgos

El modelo de riesgos implementado contempla los siguientes aspectos:

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND

Notas a los Estados Financieros

- Metodología de identificación, valoración, control y monitoreo de los riesgos LA/FT.
- Metodología de análisis de riesgos.
- Identificación de Riesgos.
- Perfil de Riesgo.
- Determinación de factores de riesgo asociados.
- Tratamiento de riesgos.

Los procesos de control y monitoreo del SARLAFT incluyeron el seguimiento del Oficial de Cumplimiento respecto al cumplimiento de los mecanismos e instrumentos de control adoptados, así como la remisión oportuna de reportes a la Unidad de Investigación y Análisis Financiero (UIAF), cumpliendo con los plazos establecidos por la normativa.

Mecanismos de Control

Los mecanismos de control empleados para garantizar una adecuada identificación, evaluación y administración del riesgo incluyeron:

- **Informes trimestrales del Oficial de Cumplimiento:** Estos informes detallaron la gestión desarrollada, el cumplimiento en el envío de reportes a las autoridades, la evolución de los riesgos, el análisis de etapas y elementos del SARLAFT, la calidad de la base de datos y las acciones correctivas ordenadas por la Junta Directiva.
- **Monitoreo:** Se llevaron a cabo monitoreos de las transacciones y actividades de clientes para identificar operaciones inusuales o sospechosas, mediante el uso de herramientas tecnológicas avanzadas. Se monitoreó la debida diligencia en clientes Personas Expuestas Políticamente (PEP) y la segmentación de clientes según su nivel de riesgo.
- **Gestión de Riesgos:** Se realizaron evaluaciones de riesgos y controles, utilizando técnicas del Manual SARLAFT, para evaluar la incidencia de estos en la Administradora, identificando riesgos inherentes y residuales.

Formación y Capacitación

El área de *Financial Crime Prevention* apoyó el cumplimiento del programa de formación para el año 2024, realizando cursos SARLAFT tanto presenciales como virtuales para todos los empleados de la entidad, así como cursos de actualización en áreas como SQL, Python, Excel y Criptoactivos. Además, se realizaron capacitaciones a la Junta Directiva y refuerzos a la Fuerza Comercial sobre Prevención de Lavado de Dinero y Financiación del Terrorismo.

Órganos de Control

Durante 2024, el área recibió y respondió oportunamente a todos los requerimientos de las autoridades, incluyendo:

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

- **Superintendencia Financiera de Colombia:** La entidad respondió a las solicitudes de la Superintendencia durante todo el año.
- **Revisoría Fiscal:** Se atendieron los requerimientos realizados para evaluar y analizar el Sistema SARLAFT, implementando las recomendaciones recibidas.
- **Auditoría Interna:** Se analizó el cumplimiento del SARLAFT y se generó un informe con recomendaciones, las cuales fueron atendidas con acciones correctivas.

La Sociedad Administradora de Fondos y Pensiones -Fondo Voluntario de Pensión Skandia Multitud, sigue gestionando el riesgo LA/FT en cumplimiento con la normativa vigente y las mejores prácticas del sector. Aunque se ha logrado un significativo avance, el área de *Financial Crime Prevention* continuará trabajando para fortalecer aún más el sistema y asegurar su efectividad a lo largo del tiempo.

Prevención de fraude – Practicas indebidas – PTEE (Programa de Transparencia y Etica Empresarial - Anticorrupción y Soborno)

La visión estratégica y valores de nuestra compañía Skandia Pensiones y Cesantías S.A. - Multifund, 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 practicas indebidas de la entidad, permite a la entidad 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.

La compañía Skandia Pensiones y Cesantías S.A. – Multifund, cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Fraude (SARF) - Sistema de Administración de Riesgos de Fraude, Corrupción y Soborno, el cual 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 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.

En Skandia Pensiones y Cesantías S.A. – Multifund, 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.

Skandia Pensiones y Cesantías S.A. – Multifund, 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

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

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.

La Dirección de Prevención de Fraude continuó fortaleciendo la cultura de riesgos de prevención, a través de planes de capacitación anuales y sensibilización periódica a los empleados y fuerza comercial; sobre temas asociados a fraude, corrupción, soborno, practicas indebidas y Conflictos de interés fuerza comercial, con el foco de un ambiente de control preventivo. Este año, el plan se hizo de forma integrada para asegurar la comprensión de los diferentes frentes de riesgos mediante los cursos anuales de cumplimiento normativo.

** El indicador de apetito y tolerancia de 2024 fue 0,005% quedando dentro de tolerancia – En el año 2024 se presentaron incidentes de fraude por suplantación y sim swapping a 8 clientes, de acuerdo con los eventos presentados se abrió plan de acción correctivo a fin de poder remediar la causa raíz por la que se originó la pérdida y evitar se presenten casos futuros. Importante resaltar que dichos eventos se encuentran dentro de la tolerancia de riesgo definido por la entidad y fueron normalizados a 7 de los clientes afectados, 1 cliente no realizo reclamación ante la entidad.

El resultado de la evaluación para 2024 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 2024, Skandia Pensiones y Cesantías S.A. – Multifund, 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. EFECTIVO

	31 de diciembre	
	de 2024	de 2023
Saldos bancarios en moneda nacional	\$ 1.130.853.416	\$ 978.803.913
Saldos bancarios en moneda extranjera	<u>14.581.987</u>	<u>17.849.150</u>
Efectivo	<u>\$ 1.145.435.403</u>	<u>\$ 996.653.063</u>

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 fondo mantiene fondos en efectivo en Bancos.

No existen restricciones sobre el disponible al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

Entidad Financiera	Calificación	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Banco de Bogotá S.A.	AAA	\$ 112.412.520	\$ 62.403.565
Bancolombia S.A.	AAA	45.935.420	90.988.055
Citibank - Colombia S.A.	AAA	126.996	117.013
Itaú CorpBanca Colombia S.A.	AAA	1.319.547	2.450.889
Banco Popular S.A	AAA	699.530	621.784
Banco GNB Sudameris S.A.	AAA	421.446.985	514.403.400
BBVA S.A.	AAA	1.864.069	2.349.340
Banco de Occidente S.A	AAA	733.783	213.352
Bancoldex S.A.	AAA	738.505	1.568.978
Davivienda S.A.	AAA	151.136.285	172.887.733
Banco Santander S.A	AAA	357.478.003	109.789.731
Banco Comercial Av Villas S.A.	AAA	74.893	4.130
Banco de la República	Sin Calificación	22.920	23.161
Scotiabank Colpatria S.A.	AAA	29.588.216	20.961.132
Bancoomeva	AA-	325.219	20.729
Banco Caja Social	AAA	255.218	921
MIGO		<u>6.695.307</u>	<u>-</u>
Total Moneda nacional		<u>1.130.853.416</u>	<u>978.803.913</u>
BNY Mellon	Aa1	59	59
Morgan Stanley	A-1	7.333	6.694
Bancolombia Panama	BB+	25.519	20.816
Citibank N.A.	A+	<u>14.549.076</u>	<u>17.821.581</u>
Total Moneda extranjera		<u>14.581.987</u>	<u>17.849.150</u>
Efectivo		<u>\$ 1.145.435.403</u>	<u>\$ 996.653.063</u>

7. INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

A continuación, se relaciona el saldo de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados para los periodos terminados a 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Instrumentos representativos de deuda		
Títulos de tesorería –TES	\$ 716.699.382	\$ 542.002.991
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	291.337.362	178.963.880

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	de 2024	de 2023
Otros emisores nacionales	5.749.160.683	4.901.148.602
Emisores extranjeros	<u>154.849.093</u>	<u>103.317.617</u>
Total instrumentos representativos de deuda	<u>\$ 6.912.046.520</u>	<u>\$ 5.725.433.090</u>
Instrumentos de patrimonio		
De emisores nacionales	\$ 624.387.785	\$ 585.432.425
De emisores extranjeros	<u>1.229.461.604</u>	<u>915.944.106</u>
Total instrumentos de patrimonio	<u>\$ 1.853.849.389</u>	<u>\$ 1.501.376.531</u>

No existen restricciones sobre las inversiones a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

8. DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES

El valor razonable 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, la NIIF 13 establece 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.

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

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 se clasifica la medición del valor razonable de un determinado activo, se determina con base en la entrada del nivel más bajo que sea significativo. La importancia de un insumo particular se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad. Para ello, se requiere juicio profesional, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo.

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.

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.

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	Si en la mayoría de los días hábiles del último trimestre, el título calculó su precio a partir del Precio promedio calculado de acuerdo con la metodología del proveedor de precios Precia	1
Títulos Renta fija Local	Si en la mayoría de los días hábiles del último trimestre, el título calculó un Precio determinado a partir de tasa y	2

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

Títulos Aplicables	Tipo de Método	Nivel de Jerarquía
	margen, de acuerdo con la metodología del proveedor de precios Precia	
Títulos Renta fija Internacional	Si en la mayoría de los días hábiles del último trimestre, el título calculó su precio a partir del Precio promedio calculado de acuerdo con la metodología del proveedor de precios Precia	1
Títulos Renta fija Internacional	Si en la mayoría de los días hábiles del último trimestre, el título calculó un 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
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 de 2024 y 31 de diciembre 2023:

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

31 de diciembre de 2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Títulos de tesorería – TES	\$ 714.777.836	\$ 1.921.546	\$ -	\$ 716.699.382
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	291.337.362	-	-	291.337.362
Otros emisores nacionales	51.887.968	5.697.272.715	-	5.749.160.683
Emisores extranjeros	<u>144.816.868</u>	<u>10.032.225</u>	-	<u>154.849.093</u>
Instrumentos Representativos de Deuda Total (1)	<u>\$ 1.202.820.034</u>	<u>\$ 5.709.226.486</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 6.912.046.520</u>
Emisores nacionales	\$ 195.237.307	\$ 429.150.478	\$ -	\$ 624.387.785
Emisores extranjeros	<u>1.069.178.676</u>	-	<u>160.282.928</u>	<u>1.229.461.604</u>
Títulos de Patrimonio Total (2)	<u>\$ 1.264.415.983</u>	<u>\$ 429.150.478</u>	<u>\$ 160.282.928</u>	<u>\$ 1.853.849.389</u>

31 de diciembre de 2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Títulos de tesorería – TES	\$ -	\$ 542.002.991	\$ -	\$ 542.002.991
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	178.963.880	-	-	178.963.880
Otros emisores nacionales	68.715.444	4.832.433.158	-	4.901.148.602
Emisores extranjeros	<u>93.616.772</u>	<u>9.700.845</u>	-	<u>103.317.617</u>
Instrumentos representativos de deuda (1)	<u>\$ 341.296.096</u>	<u>\$ 5.384.136.994</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 5.725.433.090</u>
Emisores nacionales	\$ 199.901.811	\$ 385.530.614	\$ -	\$ 585.432.425
Emisores extranjeros	<u>764.494.185</u>	-	<u>151.449.921</u>	<u>915.944.106</u>
Títulos de patrimonio (2)	<u>\$ 964.395.996</u>	<u>\$ 385.530.614</u>	<u>\$ 151.449.921</u>	<u>\$ 1.501.376.531</u>

- (1) A diciembre de 2024 se presenta una variación por \$1,186,613,430 en los Instrumentos Representativos de Deuda Total con respecto a diciembre de 2023 por debido a un aumento en el valor del fondo y una mayor inversión en Otros emisores nacionales (CDTs) y en títulos de tesorería TES y otros títulos emitidos por el gobierno. Como resultado de lo anterior, a marzo se presenta una ganancia de \$ 162,534,466, a junio un resultado de \$ 299,024,787, a septiembre \$559,826,016 y finalmente al cierre del periodo informado, este tipo de instrumentos reporta una ganancia de \$629,954,907

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

- (2) La principal variación de las inversiones de los Títulos de Patrimonio Total con respecto a diciembre de 2023 por valor de \$352.472.858 se presenta por incremento en la posición y valorizaciones en Emisores Extranjeros (ETFs de renta variable), al igual valorizaciones en FICs Inmobiliarios. Como resultado de lo anterior, a marzo se presenta una ganancia de \$ 95,506,613, a junio un resultado de \$ 254,863,251, a septiembre \$328,647,419y finalmente al cierre del periodo informado, este tipo de instrumentos reporta una ganancia de \$391,772,219

A continuación se presentan las inversiones que pasaron de jerarquía nivel 2 a nivel 1 debido a que el nivel de transacción en los sistemas de negociación aumentó:

Clase de Inversión	Valor
Títulos de Tesorería - TES Pesos TF	\$ 493,631,819
Títulos de Tesorería - TES UVR	\$ 146,457,742

Instrumentos financieros derivados a valor razonable

	31 de diciembre de 2024 Nivel 2	31 de diciembre de 2023 Nivel 2
FORWARDS	\$ (18.730.244)	\$ 34.113.158
Activo	1.967.769	34.912.016
Pasivo	(20.698.013)	(798.858)
SWAPS	18.999.636	59.755.370
Activo	41.362.986	63.860.119
Pasivo	(22.363.350)	(4.104.749)

En lo corrido del año 2024, la valoración de los derivados financieros generó un impacto negativo equivalente a una pérdida de \$ 70.214.839. Este resultado está originado por la devaluación del peso colombiano frente al dólar durante el año 2024, la cual estuvo por el orden de 14.3% en términos efectivos anuales, acentuada principalmente en el segundo semestre del año. Sin embargo, se debe tener en cuenta que estos derivados tienen como naturaleza principal, actuar como una cobertura ante el riesgo de tipo de cambio, por lo que dicha pérdida está compensada por la valoración positiva de los activos subyacentes.

Revelación de Jerarquía 3

En los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3, no existe un mercado secundario que proporcione indicios de un precio justo de intercambio. Por lo tanto, el mejor referente del precio es la última información financiera disponible del fondo de capital privado, así como los llamados y distribuciones de capital realizados entre la fecha de corte de la información y la fecha de valoración.

A continuación, se presenta la conciliación de los instrumentos financieros medidos a valor razonable clasificados en nivel 3 en la jerarquía del valor razonable al 31 de diciembre de 2024:

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

Saldo a 31 de diciembre de 2023	\$ 151.449.921
Valoración	20.840.329
Incremento	86.571.408
Disminución	<u>(98.578.729)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2024	<u>\$ 160.282.929</u>

Durante el 2024 el valor de mercado de los títulos que componen el portafolio presentó un valor máximo de \$8,765,895,908, un valor mínimo de \$7,534,435,613 y un promedio de \$8,116,540,907.

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.

Skandia realiza operaciones sobre instrumentos derivados a través del mercado mostrador u "Over the Counter" (OTC) que corresponde a las operaciones con instrumentos financieros

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados 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.

A continuación, se relaciona el saldo de los instrumentos financieros derivados con corte al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Forward	31 de diciembre 2024		31 de diciembre 2023	
	Exposición Crediticia	Valor Razonable	Exposición Crediticia	Valor Razonable
ACTIVOS				
Contratos forward de compra de moneda extranjera	\$ 3.064.246	\$ 892.536	\$ -	\$ -
Contratos forward de venta de moneda extranjera	<u>20.621.394</u>	<u>1.120.418</u>	<u>138.595.516</u>	<u>35.090.046</u>
Total activos	<u>23.685.640</u>	<u>2.012.954</u>	<u>138.595.516</u>	<u>35.090.046</u>
PASIVOS				
Contratos forward de compra de moneda extranjera	740.133	(260.653)	12.725	(798.938)
Contratos forward de venta de moneda extranjera	<u>37.899.303</u>	<u>(20.434.652)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos	<u>38.639.436</u>	<u>(20.695.305)</u>	<u>12.725</u>	<u>(798.938)</u>
Posición neta	<u>\$ 62.325.075</u>	<u>\$ (18.682.351)</u>	<u>\$ 138.608.241</u>	<u>\$ 34.291.109</u>

Swaps	31 de diciembre 2024		31 de diciembre 2023	
	Exposición Crediticia	Valor Razonable	Exposición Crediticia	Valor Razonable
ACTIVOS				
Contratos swaps de moneda extranjera	\$ 9.170.374	\$ 4.498.165	\$ 110.023.365	\$ 18.166.269
Contratos swaps de tipo de interés	<u>42.077.426</u>	<u>36.771.239</u>	<u>120.791.431</u>	<u>47.118.864</u>
Total activos	<u>51.247.800</u>	<u>41.269.404</u>	<u>230.814.796</u>	<u>65.285.133</u>

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

Swaps	31 de diciembre 2024		31 de diciembre 2023	
	Exposición Crediticia	Valor Razonable	Exposición Crediticia	Valor Razonable
PASIVOS				
Contratos swaps de moneda extranjera	10.538.248	(23.650.581)	34.358.474	(4.376.921)
Contratos swaps de tipo de interés	-	-	-	-
Total pasivos	<u>10.538.248</u>	<u>(23.650.581)</u>	<u>34.358.474</u>	<u>(4.376.921)</u>
Posición neta	<u>\$ 61.786.048</u>	<u>\$ 17.618.823</u>	<u>\$ 265.173.270</u>	<u>\$ 60.908.212</u>

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 Adjustment) y/o DVA (Debit Value Adjustment) con corte al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Forward Contraparte	2024		2023	
	CVA	DVA	CVA	DVA
Banco Davivienda S.A.	\$ (5.775)	\$ -	\$ (23.503)	\$ -
Banco De Occidente S.A.	-	-	(103)	-
Banco Santander De Negocios Colombia	(24.799)	-	(62.683)	-
Bancolombia S.A.	-	-	(41.030)	-
Citibank Colombia S.A.	-	1.801	-	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	(19.131)	-	(50.631)	-
Banco Itau Corpbanca Colombia S A	-	10	-	-
Total Neto	<u>\$ 49.705</u>	<u>\$ 1.811</u>	<u>\$ (177.950)</u>	<u>\$ -</u>

Swaps Contraparte	2024		2023	
	CVA	DVA	CVA	DVA
Bnp Paribas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 66.102
Bancolombia	-	-	(509.807)	-
Jp Morgan Securities Plc	-	12.273	-	39.069
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. Bbva	-	-	(104.850)	-
Banco Davivienda S.A.	(291.041)	-	(643.356)	-
Bancolombia S.A.	-	1.568.752	-	-
Bnp Paribas Paris	-	107.103	-	-

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

Swaps	Contraparte	2024		2023	
		CVA	DVA	CVA	DVA
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		(16.273)	-	-	-
Total Neto		<u>\$ (307.314)</u>	<u>\$ 1.688.128</u>	<u>\$ (1.258.013)</u>	<u>\$ 105.171</u>

Finalmente, se confirma que no existen restricciones sobre los derivados al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

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).

A corte del mes de diciembre de 2024, el portafolio cuenta con las siguientes operaciones de contado:

	31 de diciembre 2024		31 de diciembre 2023	
	Valor Garantía	Utilidad	Valor Garantía	Utilidad
ACTIVOS				
Operaciones de contado de compra sobre títulos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Operaciones de contado de venta sobre títulos	-	-	-	-
Total activos	-	-	-	-
PASIVOS				
Operaciones de contado de compra sobre títulos	-	-	-	-
Operaciones de contado de venta sobre títulos	-	-	5.043.088	(19.103)
Total pasivos	-	-	5.043.088	(19.103)
<u>Posición neta</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (5.043.088)</u>	<u>\$ (19.103)</u>

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

10. CUENTAS POR COBRAR

El rubro de cuentas por cobrar está compuesto por:

	31 de diciembre	
	de 2024	de 2023
Cuenta puente Inversiones (1)	\$ 229	\$ 12.240
Depósitos especiales de garantía	<u>-</u>	<u>535.087</u>
	<u>\$ 229</u>	<u>\$ 547.327</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2024 el saldo por cobrar por \$229 corresponde a retención en la fuente de rendimientos del emisor Promigas S.A. E.S.P.

11. CUENTAS POR PAGAR

	31 de diciembre	
	de 2024	de 2023
Comisiones y honorarios (1)	\$ 28.500.326	\$ 28.504.805
Retiro de aportes (2)	1.927.756	3.251.184
Otras cuentas por pagar (3)	<u>5.208</u>	<u>8.443</u>
	<u>\$ 30.433.290</u>	<u>\$ 31.764.432</u>

- (1) Corresponde al valor pendiente por pagar a la Administradora por concepto de comisión de administración.
- (2) Corresponde al valor de giros pendientes por retiro de aportes solicitados por los clientes.
- (3) El saldo de otras cuentas por cobrar corresponde a ajustes por rendimientos pendientes de aplicar a los contratos de los clientes, efectuados en los últimos días del año.

12. PASIVOS NO FINANCIEROS

	31 de diciembre	
	de 2024	de 2023
Cuenta puente pasiva	\$ -	\$ 55.549
Provisión de gastos del fondo (1)	<u>110.776</u>	<u>200.756</u>
	<u>\$ 110.776</u>	<u>\$ 256.305</u>

- (1) Corresponde a la provisión de los gastos del fondo por concepto de custodia títulos, servicio de sistema transaccional MEC, Comisión ACH, Papelería, Gastos bancarios, entre otros.

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

13. ACTIVOS NETOS DE LOS AFILIADOS

Registra el valor del patrimonio del Fondo conformado por cuentas individuales de ahorro pensional. Dichos valores están representados en unidades.

El patrimonio representa los dineros entregados por los afiliados para la administración de sus pensiones voluntarias, más sus rendimientos acumulados menos los retiros realizados.

El Fondo es manejado a través de cuentas de capitalización individual, que recogen los aportes y rendimientos. Los recursos del Fondo se destinan exclusivamente a inversiones, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el patrimonio del Fondo está representado por 962,235,233.71 y 886,923,453.49 unidades con un valor unitario en pesos de \$10,265.240628 y \$9,341.064654 equivalente a \$9,877,576,214 y \$8,284,809,321 respectivamente. La rentabilidad acumulada del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue de 9.87% y 14.04% respectivamente.

14. OTROS GASTOS

A continuación, se detallan los conceptos de otros gastos:

	31 de diciembre	
	de 2024	de 2023
Servicios De Administración E Intermediación	\$ 57.581	\$ 58.401
Comisiones	190.882.365	152.630.371
Honorarios	50.873	42.445
Diversos	<u>522.800</u>	<u>977.286</u>
Otros gastos	<u>\$ 191.513.619</u>	<u>\$ 153.708.504</u>

15. PAGOS POR LITIGIOS Y DEMANDAS

Al cierre del periodo informado, la Sociedad no ha realizado pagos por litigios y demandas.

16. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo Voluntario de Pensión administrado por Skandia Pensiones y Cesantías S.A., cuenta con las siguientes contingencias legales:

- Proceso Ejecutivo Civil: 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 del 50%; Considerando que en virtud del proceso se decretó y practicó un embargo, se tomó la decisión de constituir una provisión por \$648,810.

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
Notas a los Estados Financieros

El 21 de diciembre de 2022, se efectuó un pago anticipado con base en la sentencia de primera instancia por valor de \$1.257 utilizando así la provisión constituida. La última actuación registrada es la salida del área de depósitos judiciales con ocasión de la entrega de dineros.

- Acción de Protección al Consumidor: Cliente solicita intervención de la SFC ante Skandia, debido a que una solicitud de retiro de recursos de su contrato del FVP no se procesó en los términos informados por el área de SAC. La probabilidad de un resultado desfavorable es menor del 50% y la calificación de la contingencia es remota. No requiere provisión. (Hamilton)
- Acción de Protección al Consumidor: Cliente solicita la intervención de la SFC ante Skandia debido a un presunto fraude del que fue víctima, lo que resultó en el retiro de los recursos de su contrato del Fondo Voluntario de Pensión. Se interpuso un recurso contra el auto admisorio de la acción, el cual fue resuelto el pasado 13 de diciembre, dando como resultado la admisión de la Acción en contra de la Compañía.
- Acción de Protección al Consumidor: Cliente solicita la intervención de la SFC debido a un presunto fraude del que fue víctima respecto del traslado de sus cesantías. La calificación de la contingencia es remota y no requiere provisión.
- Acción de Protección al Consumidor: Cliente solicita la intervención de la SFC ante Skandia debido a un presunto fraude del que fue víctima, lo que resultó en el retiro de los recursos de su contrato del Fondo Voluntario de Pensión. Se interpuso un recurso contra el auto admisorio de la acción, el cual fue resuelto el pasado 13 de diciembre, dando como resultado la admisión de la Acción en contra de la Compañía.

17. HECHOS POSTERIORES

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros que puedan afectar de manera significativa la situación financiera del Fondo reflejada en los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2024.

18. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros fueron revisados y autorizados para su emisión por parte de la Junta Directiva de la Administradora el 28 de febrero de 2025, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su correspondiente aprobación, órgano social que procederá a aprobar o solicitar ajustes a los mismos.