

## INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE PERÍODOS INTERMEDIOS

A los accionistas de  
SKANDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS Y DEL COMPONENTE  
COMPLEMENTARIO DE AHORRO INDIVIDUAL DEL PILAR CONTRIBUTIVO S.A. y Afiliados a SKANDIA FONDO  
ALTERNATIVO DE PENSIONES:

### Introducción

He revisado el estado de situación financiera condensado adjunto de Skandia Fondo Alternativo de Pensiones, administrado por Skandia Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías y del Componente Complementario de Ahorro Individual del Pilar Contributivo S.A., al 30 de junio de 2026, y los correspondientes estados condensados de resultados integrales por el periodo de tres y seis meses terminado en dicha fecha, y de cambios en los activos netos de los afiliados y de flujos de efectivo por el periodo de seis meses terminado en dicha fecha, y el resumen de las políticas contables materiales y otras notas explicativas.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para estados financieros condensados de acuerdo con instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios, basada en mi revisión.

### Alcance de la Revisión

He realizado mi revisión de información financiera intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad” incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer preguntas, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos de revisión analítica y la aplicación de otros procedimientos de revisión. Una revisión de información financiera intermedia es sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos de importancia material que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios.

### Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta, no presenta, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Skandia Fondo Alternativo de Pensiones al 30 de junio de 2026 así como sus resultados para el periodo de tres y seis meses terminados en esa fecha, y sus flujos de efectivo por el periodo de seis meses



terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para estados financieros condensados e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

## Otros Asuntos

Los formatos que serán transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia han sido revisados por mí, previo a la firma digital de los mismos en formato XBRL y PDF, de acuerdo con la Circular 038 de 2015 y sus modificatorias. La información contenida en los mencionados formatos es concordante con la información financiera condensada intermedia adjunta al presente informe.

**HAYDER FABIÁN ROMERO SÁNCHEZ**

Revisor Fiscal

T.P. 185306-T

Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

11 de agosto de 2026.

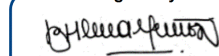


SKANDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS Y DEL COMPONENTE COMPLEMENTARIO DE AHORRO  
INDIVIDUAL DEL PILAR CONTRIBUTIVO S.A  
SKANDIA FONDO ALTERNATIVO DE PENSIONES  
Estados de Situación Financiera Condensados de Período Intermedio  
Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre 2025  
(Expresados en miles de pesos colombianos)

| ACTIVO                                                                         | Nota | 30 de junio<br>2026   | 31 de diciembre de<br>2025 |
|--------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------|----------------------------|
| Efectivo                                                                       | 8    | \$ 4,077,272          | \$ 3,434,882               |
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados                        | 9    |                       |                            |
| Instrumentos representativos de deuda                                          |      | 158,096,285           | 150,849,031                |
| Instrumentos de patrimonio y participación                                     |      | 289,588,502           | 294,135,733                |
| Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados           |      |                       |                            |
| Operaciones de contado                                                         |      | 8,744                 | 299                        |
| Forward                                                                        | 9    | 5,002,967             | 2,529,839                  |
| Swaps                                                                          | 9    | 1,430,805             | 43,697                     |
| Cuentas por cobrar                                                             | 10   | <u>1,369,658</u>      | <u>1,196,051</u>           |
| Total activo                                                                   |      | <u>\$ 459,574,233</u> | <u>\$ 452,189,532</u>      |
| <b>PASIVO</b>                                                                  |      |                       |                            |
| Instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios en resultados |      |                       |                            |
| Operaciones de contado                                                         |      | \$ -                  | \$ 5,769                   |
| Contratos forward                                                              | 9    | 331,641               | 1,177,959                  |
| Swaps                                                                          | 9    | 15,688                | 322,841                    |
| Cuentas por pagar                                                              | 11   | <u>48,456</u>         | <u>42,926</u>              |
| Total pasivo                                                                   |      | <u>\$ 395,785</u>     | <u>\$ 1,549,495</u>        |
| <b>ACTIVOS NETOS DE LOS AFILIADOS</b>                                          | 12   |                       |                            |
| Cuentas individuales de ahorro pensional                                       |      | \$ 432,101,051        | \$ 424,767,763             |
| Recaudos en proceso                                                            |      | 2,586,606             | 3,092,376                  |
| Cotización de afiliados en proceso de acreditación                             |      | 962,222               | 900,760                    |
| Aportes de afiliados en exceso                                                 |      | 336,682               | 305,350                    |
| Comisiones y seguros por trasladar                                             |      | 8,677                 | 9,893                      |
| Aportes por trasladar al fondo de solidaridad pensional y fondo de garantía    |      | <u>23,183,210</u>     | <u>21,563,895</u>          |
| Total activos netos de los afiliados                                           |      | <u>\$ 459,178,448</u> | <u>\$ 450,640,037</u>      |
| Total pasivo y activos netos de los afiliados                                  |      | <u>\$ 459,574,233</u> | <u>\$ 452,189,532</u>      |

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

DocuSigned by:



CBA7B05308F14C8...  
Luz Helena Muñoz Vega  
Representante Legal (\*)



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

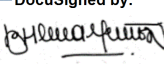
Hayder Fabián Romero Sánchez  
Revisor Fiscal  
T.P. 185306-T  
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.  
(Ver mi informe adjunto)

(\*) 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 preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Fondo.

SKANDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS Y DEL COMPONENTE COMPLEMENTARIO DE AHORRO INDIVIDUAL DEL PILAR  
CONTRIBUTIVO S.A  
SKANDIA FONDO ALTERNATIVO DE PENSIONES  
Estados de Resultados Integrales Condensados de Período Intermedio  
Por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025  
(Expresado en miles de pesos colombianos)

|                                                                                                            |      | Por el periodo seis meses terminado el<br>30 de junio de |                      | Por el periodo tres meses<br>terminado el 30 de junio de |                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------------------|----------------------|
|                                                                                                            | Nota | 2026                                                     | 2025                 | 2026                                                     | 2025                 |
| Ingreso de actividades ordinarias                                                                          |      |                                                          |                      |                                                          |                      |
| Ganancia neta por valoración de inversiones a valor razonable - Instrumentos de deuda                      | 9    | \$ 14,638,424                                            | \$ 3,464,472         | \$ 14,088,383                                            | \$ 3,388,233         |
| Ganancia neta por valoración de inversiones a valor razonable - Instrumentos de patrimonio y participación | 9    | 6,786,859                                                | 3,857,614            | 12,440,686                                               | 9,764,191            |
| (Pérdida) ganancia neta en venta de inversiones                                                            |      | (26,290)                                                 | (165,536)            | 20,326                                                   | (93,889)             |
| (Pérdida) ganancia neta en valoración de operaciones de contado                                            |      | (19)                                                     | 20,094               | 8,744                                                    | (6,509)              |
| Pérdida neta por diferencia en cambio                                                                      |      | (94,376)                                                 | (185,487)            | (17,488)                                                 | (13,736)             |
| Ganancia neta en valoración de derivados                                                                   | 9    | 8,006,006                                                | 5,164,322            | 5,006,313                                                | 2,130,283            |
| <b>Total ingresos de actividades ordinarias</b>                                                            |      | <b>29,310,604</b>                                        | <b>12,155,479</b>    | <b>31,546,964</b>                                        | <b>15,168,573</b>    |
| Otros ingresos                                                                                             |      |                                                          |                      |                                                          |                      |
| Intereses                                                                                                  |      | 277,444                                                  | 111,381              | 113,764                                                  | 35,311               |
| Rendimientos por anulaciones                                                                               |      | 2,420                                                    | 1,894                | 2,352                                                    | 1,364                |
| <b>Total otros ingresos</b>                                                                                |      | <b>279,864</b>                                           | <b>113,275</b>       | <b>116,116</b>                                           | <b>36,675</b>        |
| Otros gastos                                                                                               |      | (11,397)                                                 | (36,809)             | (4,973)                                                  | (5,264)              |
| <b>Total rendimientos abonados</b>                                                                         |      | <b>\$ 29,579,071</b>                                     | <b>\$ 12,231,945</b> | <b>\$ 31,658,107</b>                                     | <b>\$ 15,199,984</b> |

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

DocuSigned by:  
  
CBA7B05308F14C8...  
Luz Helena Muñoz Vega  
Representante Legal (\*)

  
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 preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Fondo.

SKANDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS Y DEL COMPONENTE COMPLEMENTARIO DE AHORRO INDIVIDUAL DEL PILAR CONTRIBUTIVO S.A

SKANDIA FONDO ALTERNATIVO DE PENSIONES

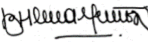
Estados de Cambios en los Activos Netos de los Afiliados Condensados de Período Intermedio

Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025

(Expresado en miles de pesos colombianos)

|                                                                             | Cuentas<br>individuales de<br>ahorro pensional | Recaudos en<br>proceso | Cotizacion de afiliados<br>en proceso de<br>acreditación | Aportes de<br>afiliados en<br>exceso | Comisiones y<br>seguros por<br>trasladar | Aportes por trasladar al<br>fondo de solidaridad<br>pensional y fondo de<br>garantía | Total activos netos de<br>los afiliados |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>                                     | \$ 428,083,881                                 | \$ 2,405,743           | \$ 837,622                                               | \$ 239,964                           | \$ 39,347                                | \$ 20,212,593                                                                        | \$ 451,819,150                          |
| Disminución neto aportes y retiros                                          | (12,217,573)                                   | -                      | -                                                        | -                                    | -                                        | -                                                                                    | (12,217,573)                            |
| Recaudos en proceso                                                         | -                                              | 935,004                | -                                                        | -                                    | -                                        | -                                                                                    | 935,004                                 |
| Cotización de afiliados en proceso de acreditación                          | -                                              | -                      | 3,990                                                    | -                                    | -                                        | -                                                                                    | 3,990                                   |
| Aportes de afiliados en exceso                                              | -                                              | -                      | -                                                        | 35,841                               | -                                        | -                                                                                    | 35,841                                  |
| Comisiones y seguros por trasladar                                          | -                                              | -                      | -                                                        | -                                    | (26,617)                                 | -                                                                                    | (26,617)                                |
| Aportes por trasladar al fondo de solidaridad pensional y fondo de garantía | -                                              | -                      | -                                                        | -                                    | -                                        | (272,558)                                                                            | (272,558)                               |
| Rendimientos abonados                                                       | 11,293,841                                     | 107,962                | 36,097                                                   | 10,055                               | 371                                      | 783,619                                                                              | 12,231,945                              |
| <b>Saldo al 30 de junio de 2025</b>                                         | <b>\$ 427,160,149</b>                          | <b>\$ 3,448,709</b>    | <b>\$ 877,709</b>                                        | <b>\$ 285,860</b>                    | <b>\$ 13,101</b>                         | <b>\$ 20,723,654</b>                                                                 | <b>\$ 452,509,182</b>                   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2025</b>                                     | <b>\$ 424,767,763</b>                          | <b>\$ 3,092,376</b>    | <b>\$ 900,760</b>                                        | <b>\$ 305,350</b>                    | <b>\$ 9,893</b>                          | <b>\$ 21,563,895</b>                                                                 | <b>\$ 450,640,037</b>                   |
| Disminución neto aportes y retiros                                          | (20,090,031)                                   | -                      | -                                                        | -                                    | -                                        | -                                                                                    | (20,090,031)                            |
| Recaudos en proceso                                                         | -                                              | (703,252)              | -                                                        | -                                    | -                                        | -                                                                                    | (703,252)                               |
| Cotización de afiliados en proceso de acreditación                          | -                                              | -                      | (16,658)                                                 | -                                    | -                                        | -                                                                                    | (16,658)                                |
| Aportes de afiliados en exceso                                              | -                                              | -                      | -                                                        | 4,627                                | -                                        | -                                                                                    | 4,627                                   |
| Comisiones y seguros por trasladar                                          | -                                              | -                      | -                                                        | -                                    | (1,509)                                  | -                                                                                    | (1,509)                                 |
| Aportes por trasladar al fondo de solidaridad pensional y fondo de garantía | -                                              | -                      | -                                                        | -                                    | -                                        | (233,837)                                                                            | (233,837)                               |
| Rendimientos abonados                                                       | 27,423,319                                     | 197,482                | 78,120                                                   | 26,705                               | 293                                      | 1,853,152                                                                            | 29,579,071                              |
| <b>Saldo al 30 de junio de 2026</b>                                         | <b>\$ 432,101,051</b>                          | <b>\$ 2,586,606</b>    | <b>\$ 962,222</b>                                        | <b>\$ 336,682</b>                    | <b>\$ 8,677</b>                          | <b>\$ 23,183,210</b>                                                                 | <b>\$ 459,178,448</b>                   |

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

DocuSigned by:  
  
CBA7B05308E14C8.....  
Luz Helena Muñoz Vega  
Representante Legal (\*)

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

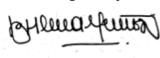
Hayder Fabián Romero Sánchez  
Revisor Fiscal  
T.P. 185306-T  
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.  
(Ver mi informe adjunto)

(\*) 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 preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Fondo.

SKANDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS Y DEL COMPONENTE COMPLEMENTARIO DE AHORRO INDIVIDUAL DEL  
PILAR CONTRIBUTIVO S.A  
SKANDIA FONDO ALTERNATIVO DE PENSIONES  
Estados de Flujos de Efectivo Condensados de Período Intermedio  
Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025  
(Expresado en miles de pesos colombianos)

|                                                                                                                       |      | Al 30 de junio de   |                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------|---------------------|
|                                                                                                                       | Nota | 2026                | 2025                |
| Flujo de efectivo por las actividades de operación:                                                                   |      |                     |                     |
| Rendimientos abonados                                                                                                 |      | \$ 29,579,071       | \$ 12,231,945       |
| Conciliación entre los rendimientos abonados y el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación: |      |                     |                     |
| Ganancia neta por valoración de inversiones a valor razonable - Instrumentos de deuda                                 | 9    | (14,638,424)        | (3,464,472)         |
| Ganancia neta por valoración de inversiones a valor razonable - Instrumentos de patrimonio y participación            | 9    | (6,786,859)         | (3,857,614)         |
| Pérdida neta en venta de inversiones                                                                                  |      | 26,290              | 165,536             |
| Pérdida (ganancia) neta en valoración de operaciones de contado                                                       |      | 19                  | (20,094)            |
| Pérdida neta por diferencia en cambio                                                                                 |      | 94,376              | 185,487             |
| Ganancia neta en valoración de derivados                                                                              |      | (8,006,006)         | (5,164,322)         |
| Cambios netos en activos y pasivos operacionales:                                                                     |      |                     |                     |
| Disminución en inversiones e instrumentos financieros                                                                 |      | 21,667,549          | 7,889,568           |
| (Aumento) disminución en cuentas por cobrar                                                                           |      | (173,606)           | 97,158              |
| Aumento en cuentas por pagar                                                                                          |      | 5,530               | 1,534               |
| Disminución neto aportes y retiros                                                                                    |      | (20,090,031)        | (12,217,573)        |
| Disminución en otros pasivos                                                                                          |      | -                   | (107,769)           |
| (Disminución) aumento en otros conceptos patrimoniales                                                                |      | (950,630)           | 675,660             |
| Flujo de efectivo provisto por (usado en) actividades de operación                                                    |      | <u>727,279</u>      | <u>(3,584,956)</u>  |
| <b>Aumento (disminución) neta en el efectivo</b>                                                                      |      | <u>727,279</u>      | <u>(3,584,956)</u>  |
| <b>Efectivo al inicio del periodo</b>                                                                                 | 8    | <u>3,434,882</u>    | <u>7,546,593</u>    |
| <b>Efecto de las variaciones en la diferencia en cambio sobre el efectivo</b>                                         |      | <u>(84,889)</u>     | <u>(175,303)</u>    |
| <b>Efectivo al final del periodo</b>                                                                                  | 8    | <u>\$ 4,077,272</u> | <u>\$ 3,786,334</u> |

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

DocuSigned by:  
  
CBA7B05308F14C8...  
Luz Helena Muñoz Vega  
Representante Legal (\*)

  
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 preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Fondo.

SKANDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS Y DEL  
COMPONENTE COMPLEMENTARIO DE AHORRO INDIVIDUAL DEL PILAR CONTRIBUTIVO  
S.A.

SKANDIA FONDO ALTERNATIVO DE PENSIONES

Notas a los estados financieros condensados de período intermedio

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 y por los periodos de seis y tres meses  
terminados el 30 de junio de 2026 y 2025

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

## 1. ENTIDAD REPORTANTE

Skandia Fondo Alternativo de Pensiones Skandia (en adelante el Fondo) administrado por Skandia Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías y del Componente Complementario de Ahorro Individual del Pilar Contributivo S.A. (la Administradora) es un Fondo independiente, autorizado mediante la Resolución 3026 de diciembre de 1994, para administrar fondos y planes de pensiones tanto del régimen de ahorro individual con solidaridad, así como del sistema general de pensiones. El Fondo inició operaciones el 17 de julio de 2003.

El domicilio principal del Fondo es la ciudad de Bogotá D.C. y su duración es hasta el 16 de febrero del año 2028, sin perjuicio de que previa autorización de las entidades de control, se produzca su cesión o disolución anticipadas; este plazo también puede ampliarse de acuerdo con las normas y leyes vigentes.

El Fondo, a través del Fondo de Instituciones Financieras “Fogafín” garantiza el reembolso de los saldos de las cuentas individuales de ahorro pensional, en caso de disolución o liquidación de la Administradora.

Los recursos del Fondo se pueden invertir en los siguientes activos cumpliendo con las condiciones y límites previstos en el Título IV, capítulo IV de la Circular Externa Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia: Títulos de deuda pública, títulos emitidos avalados o garantizados por Fogafín y por Fogacoop, títulos emitidos por el Banco de la República, bonos y títulos hipotecarios, títulos derivados de procesos de titularización cuyos subyacentes sean distintos de cartera hipotecaria, títulos de renta fija emitidos, avalados, aceptados o garantizados por instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, títulos de Renta fija emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, títulos de renta variable, depósitos a la vista en establecimientos de crédito, operaciones de reporto activas, inversiones en títulos emitidos por entidades del exterior y operaciones de contratos Forward, contratos de futuros, opciones y Swaps únicamente con el fin de protegerse frente a las fluctuaciones de tasas de interés, cambios de moneda o variación de precios en las acciones.

## 2. BASES DE PREPARACIÓN

Los estados financieros condensados de período intermedio han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34: Información Financiera Intermedia; “NIC 34”, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Estos estados financieros condensados, por ser de carácter intermedio, no incluyen toda la información y revelaciones que normalmente se requieren para los estados financieros anuales completos, y por lo tanto, se deben leer en conjunto con los estados financieros al cierre del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2025, que fueron preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia, 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

SKANDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS Y DEL  
COMPONENTE COMPLEMENTARIO DE AHORRO INDIVIDUAL DEL PILAR CONTRIBUTIVO  
S.A.

SKANDIA FONDO ALTERNATIVO DE PENSIONES  
Notas a los Estados Financieros Condensados de Período Intermedio

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 de la Circular Externa 100 de 1995. Las anteriores disposiciones se consideran Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

### **3. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS**

Los juicios, estimaciones y supuestos aplicados en estos estados financieros intermedios condensados, fueron los mismos que se aplicaron en los estados financieros del periodo terminado al 31 de diciembre de 2025.

### **4. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES**

Las políticas contables aplicadas por el Fondo en estos estados financieros intermedios condensados son las mismas aplicadas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2025.

El fondo mantiene las bases de medición utilizadas para la presentación de los estados financieros anuales.

### **5. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES**

#### **5.1 Norma emitida aplicable a partir del 1 de junio de 2026**

La Superintendencia Financiera de Colombia expidió la Circular Externa 004 de 2026, mediante la cual se adopta una nueva Circular Básica Financiera (CBF) que sustituye la Circular Externa 100 de 1995 - Circular Básica Contable y Financiera (CBCF), con entrada en vigencia a partir del 1 de junio de 2026 y cuyo principal propósito fue lograr una mayor alineación con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en especial con lo dispuesto en el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 y sus modificaciones, actualizando las referencias normativas expedidas recientemente por este regulador, y depurando la anterior Circular Básica Contable y Financiera para eliminar la obsolescencia de ciertas disposiciones, la falta de claridad normativa, la existencia de cargas regulatorias innecesarias, la duplicidad de contenido frente a otras normas vigentes y la necesidad de ajustes técnicos; la Administradora revisó y evaluó los efectos derivados de la adopción de esta norma sobre sus estados financieros y, como conclusión de dicha revisión, estima que su aplicación no generará un impacto sobre estos.

#### **5.2 Normas emitidas no efectivas**

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:



SKANDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS Y DEL  
COMPONENTE COMPLEMENTARIO DE AHORRO INDIVIDUAL DEL PILAR CONTRIBUTIVO  
S.A.

SKANDIA FONDO ALTERNATIVO DE PENSIONES  
Notas a los Estados Financieros Condensados de Período Intermedio

- 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.

**6. ESTACIONALIDAD**

Las operaciones y transacciones efectuadas por el Fondo no tienen carácter cíclico ni de estacionalidad, por lo que en la presente nota no se refleja información con esa naturaleza.

**7. PARTIDAS INUSUALES**

La naturaleza de las operaciones y transacciones efectuadas por el Fondo, que afectan el activo, pasivo, patrimonio y ganancias netas, no tienen carácter de inusuales, siendo todas ellas habituales en el marco de las operaciones de la entidad.

**8. EFECTIVO**

|                                       | 30 de junio<br>de 2026 | 31 de diciembre<br>de 2025 |
|---------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Saldos bancarios en moneda nacional   | \$ 2,763,072           | \$ 2,319,245               |
| Saldos bancarios en moneda extranjera | <u>1,314,200</u>       | <u>1,115,637</u>           |
| Efectivo                              | <u>\$ 4,077,272</u>    | <u>\$ 3,434,882</u>        |

No existen restricciones sobre el disponible al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025.

La variación del efectivo del 19% se originó principalmente por el flujo neto de efectivo generado en las actividades de operación del fondo, el cual ascendió a \$727,279. Este comportamiento estuvo explicado principalmente por la disminución en inversiones e instrumentos financieros, parcialmente compensada por la disminución neta de aportes y retiros y las demás variaciones en los activos y pasivos operacionales.

**9. DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES**

Los activos a valor razonable se miden sobre una base recurrente según precios determinados por proveedores de precios debidamente autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Al cierre del periodo informado no se han presentado cambios en la técnica de valoración en relación con las aplicadas a 31 de diciembre de 2025.

A continuación, se determina la jerarquía de valor razonable de los instrumentos financieros medidos a valor razonable al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

SKANDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS Y DEL  
COMPONENTE COMPLEMENTARIO DE AHORRO INDIVIDUAL DEL PILAR CONTRIBUTIVO  
S.A.

SKANDIA FONDO ALTERNATIVO DE PENSIONES  
Notas a los Estados Financieros Condensados de Período Intermedio

**Inversiones a valor razonable con cambios en resultados**

| 30 de junio de 2026                                    | Nivel 1                      | Nivel 2                     | Nivel 3                     | Total                        |
|--------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Títulos de tesorería – TES                             | \$ 114,903,500               | \$ 1,206,043                | \$ -                        | \$ 116,109,543               |
| Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional        | 8,672,581                    | -                           | -                           | 8,672,581                    |
| Otros emisores nacionales                              | -                            | 22,712,905                  | -                           | 22,712,905                   |
| Emisores extranjeros                                   | <u>705,657</u>               | <u>9,895,599</u>            | <u>-</u>                    | <u>10,601,256</u>            |
| <b>Instrumentos Representativos de Deuda Total (1)</b> | <b><u>\$ 124,281,738</u></b> | <b><u>\$ 33,814,547</u></b> | <b><u>\$ -</u></b>          | <b><u>\$ 158,096,285</u></b> |
| Emisores nacionales                                    | \$ 43,195,765                | \$ 10,162,973               | \$ -                        | \$ 53,358,738                |
| Emisores extranjeros                                   | <u>175,130,565</u>           | <u>-</u>                    | <u>61,099,199</u>           | <u>236,229,764</u>           |
| <b>Títulos de Patrimonio Total (2)</b>                 | <b><u>\$ 218,326,330</u></b> | <b><u>\$ 10,162,973</u></b> | <b><u>\$ 61,099,199</u></b> | <b><u>\$ 289,588,502</u></b> |

| 31 de diciembre de 2025                                | Nivel 1                      | Nivel 2                     | Nivel 3                     | Total                        |
|--------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Títulos de tesorería – TES                             | \$ 103,859,004               | \$ 2,961,071                | \$ -                        | \$ 106,820,075               |
| Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional        | 9,201,867                    | -                           | -                           | 9,201,867                    |
| Otros emisores nacionales                              | -                            | 26,328,371                  | -                           | 26,328,371                   |
| Emisores extranjeros                                   | <u>2,549,200</u>             | <u>5,949,518</u>            | <u>-</u>                    | <u>8,498,718</u>             |
| <b>Instrumentos Representativos de Deuda Total (1)</b> | <b><u>\$ 115,610,071</u></b> | <b><u>\$ 35,238,960</u></b> | <b><u>\$ -</u></b>          | <b><u>\$ 150,849,031</u></b> |
| Emisores nacionales                                    | \$ 37,742,802                | \$ 8,789,890                | \$ -                        | \$ 46,532,692                |
| Emisores extranjeros                                   | <u>187,289,444</u>           | <u>-</u>                    | <u>60,313,597</u>           | <u>247,603,041</u>           |
| <b>Títulos de Patrimonio Total (2)</b>                 | <b><u>\$ 225,032,246</u></b> | <b><u>\$ 8,789,890</u></b>  | <b><u>\$ 60,313,597</u></b> | <b><u>\$ 294,135,733</u></b> |

- (1) A junio de 2026 se presenta una variación por \$7,247,254 en los Instrumentos Representativos de deuda Total con respecto a diciembre de 2025 explicada principalmente por aumento en la posición de Títulos de tesorería – TES e incremento de valorizaciones. Al cierre de junio de 2026, este tipo de instrumentos reporta una utilidad de \$14,638,424, mientras que a junio de 2025 este tipo de instrumentos reportaron una utilidad de \$3,464,472. El comportamiento de estos instrumentos obedeció principalmente a lo observado en curvas de valoración como la Curva Cero Cupón TES Tasa Fija, TES UVR y Bancos AAA Tasa Fija, las cuales registraron una disminución en las tasas de mercado, especialmente en los títulos de mediano y largo plazo. Este comportamiento favoreció el incremento del valor razonable de los TES y CDT del portafolio, generando utilidades por valoración.
- (2) La variación de las inversiones de los Títulos de Patrimonio Total con respecto a diciembre de 2025 por valor de (\$4,547,231) se presenta por reducción en la posición y movimientos de mercado. Al cierre de junio de 2026, este tipo de instrumentos reporta una utilidad de \$6,786,859, mientras que a junio de 2025 este tipo de instrumentos reportaron una utilidad de \$3,857,614. Lo anterior se debe al comportamiento positivo de la renta variable en los mercados accionarios, reflejado en la apreciación de los principales índices bursátiles locales e internacionales, lo que favoreció el incremento del valor razonable de estas inversiones y generó utilidades por valoración.

**Cambios en nivel de Jerarquía**

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:

SKANDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS Y DEL  
COMPONENTE COMPLEMENTARIO DE AHORRO INDIVIDUAL DEL PILAR CONTRIBUTIVO  
S.A.

SKANDIA FONDO ALTERNATIVO DE PENSIONES  
Notas a los Estados Financieros Condensados de Período Intermedio

| Clase de Inversión             | Valor     |
|--------------------------------|-----------|
| Títulos de Tesorería - TES UVR | 1,106,385 |

***Instrumentos derivados a valor razonable***

|                 | 30 de junio de 2026<br>Nivel 2 | 31 de diciembre de 2025<br>Nivel 2 |
|-----------------|--------------------------------|------------------------------------|
| <b>FORWARDS</b> | <b>\$ 4,671,326</b>            | <b>\$ 1,351,880</b>                |
| Activo          | 5,002,967                      | 2,529,839                          |
| Pasivo          | (331,641)                      | (1,177,959)                        |
| <b>SWAPS</b>    | <b>1,415,117</b>               | <b>(279,144)</b>                   |
| Activo          | 1,430,805                      | 43,697                             |
| Pasivo          | (15,688)                       | (322,841)                          |

Al corte del 30 de junio, la valoración de los derivados financieros generó un impacto positivo equivalente a una utilidad de \$8,006,006 mientras que a cierre de junio de 2025 reportan una utilidad de \$5,164,323. Este comportamiento es generado principalmente porque la mayoría de los derivados tienen una posición corta en dólares americanos (USD), cuyo valor expresado en pesos colombianos tuvo una disminución en lo corrido del año equivalente al 8.4%. 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 utilidad está compensada por la valoración contraria de los activos subyacentes.

***Revelación nivel 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 30 de junio de 2026:

|                                 |                      |
|---------------------------------|----------------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2025 | \$60,313,597         |
| Valoración                      | -3,416,403           |
| Incremento                      | 5,088,091            |
| Disminución                     | -886,086             |
| Saldo a 30 de junio de 2026     | <b>\$ 61,099,199</b> |

**10. CUENTAS POR COBRAR**

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

|                                         | 30 de junio<br>de 2026 | 31 de diciembre<br>de 2025 |
|-----------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Depósitos especiales de garantía (1)    | \$ 103,225             | \$ 112,713                 |
| Cuenta puente inversiones (2)           | 211,515                | 164                        |
| Fondo de subsistencia y solidaridad (3) | <u>1,054,918</u>       | <u>1,083,174</u>           |
|                                         | <u>\$ 1,369,658</u>    | <u>\$ 1,196,051</u>        |

SKANDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS Y DEL  
COMPONENTE COMPLEMENTARIO DE AHORRO INDIVIDUAL DEL PILAR CONTRIBUTIVO  
S.A.

SKANDIA FONDO ALTERNATIVO DE PENSIONES  
Notas a los Estados Financieros Condensados de Período Intermedio

(1) El rubro de depósitos se relaciona con el colateral que se mantiene con la contraparte Morgan Stanley Co. Inc., producto de los swaps.

(2) La cuenta puente activa se compone de los siguientes rubros:

- Retención en la fuente por dividendos por \$572 de los siguientes emisores:

| EMISOR                                 | VALOR      |
|----------------------------------------|------------|
| Corporación Financiera Colombiana S.A. | 136        |
| Ecopetrol S.A.                         | 23         |
| Promigas S.A. E.S. P                   | 164        |
| Suramericana S.A. S                    | 249        |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>572</b> |

- Ajuste forward Grupo Cibest (\$996)
- Dividendos pendientes de recibir de Grupo Cibest \$211,939

(3) Cuenta del fondo de solidaridad y subsistencia: Se refiere a las cuentas por cobrar al consorcio Fiduagraria por concepto de fondo de solidaridad y subsistencia de pérdidas de vigencias o fallos judiciales, en los cuales, mediante sentencia judicial, se trasladan a Colpensiones la totalidad de los recursos. Este monto representa el valor del fondo de solidaridad y subsistencia descontado que se pagó en la vigencia y que ahora debe devolverse al afiliado, por un valor de \$1,054,918.

## 11. CUENTAS POR PAGAR

|                             | 30 de junio<br>de 2026 | 31 de diciembre<br>de 2025 |
|-----------------------------|------------------------|----------------------------|
| Comisiones y honorarios (1) | \$ 5,374               | \$ 617                     |
| Otras (2)                   | <u>43,082</u>          | <u>42,309</u>              |
|                             | <u>\$ 48,456</u>       | <u>\$ 42,926</u>           |

(1) Corresponde a honorarios por pagar por concepto de revisoría fiscal.

(2) En otras cuentas por pagar, el saldo incluye las siguientes cuentas contables:

- Cuenta de Retiros por pagar: el valor de giros pendientes por el retiro de aportes solicitados por los clientes por \$43,065
- Cuenta Proveedores: Pago pendiente al proveedor SET-ICAP Securities S.A. por \$17

## 12. ACTIVOS NETOS DE LOS AFILIADOS

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, el patrimonio del Fondo está representado por 73,257,968.291263 y 76,713,714.571890 unidades con un valor unitario en pesos de \$6,267.965921 y \$5,874.308648 equivalente a \$459,178,448 y \$450,640,037, respectivamente. La rentabilidad acumulada del fondo al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 fue de 11.12% y 10.71%; respectivamente.

SKANDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS Y DEL  
COMPONENTE COMPLEMENTARIO DE AHORRO INDIVIDUAL DEL PILAR CONTRIBUTIVO  
S.A.

SKANDIA FONDO ALTERNATIVO DE PENSIONES  
Notas a los Estados Financieros Condensados de Período Intermedio

**13. CONTINGENCIAS**

A la fecha no se conoce ningún acontecimiento que pueda incidir en los resultados del Fondo, así como de procesos judiciales en contra u otras contingencias de pérdidas que requiera revelación.

**14. 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 30 de junio de 2026.

**15. AUTORIZACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO**

Los estados financieros condensados de periodo intermedio al 30 de junio de 2026 han sido autorizados para su divulgación por el representante legal del Fondo el 11 de agosto de 2026.