Deloitte & Touche S.A.S.
NIT 860.005.813-4
Carrera 9 nro. 78-31. Piso 1
Bogotá, D. C.
Colombia

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

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

A los accionistas de
SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A., e inversionistas del FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA SKANDIA NOTA ESTRUCTURADA S&P500

Introducción

He revisado el estado de situación financiera condensado adjunto del Fondo de Inversión Colectiva Skandia Nota Estructurada S&P500, administrado por Skandia Sociedad Fiduciaria S.A., al 30 de septiembre de 2026, y los correspondientes estados condensado de resultados integrales por el periodo de tres y nueve meses terminado en dicha fecha, y de cambios en los activos netos de los inversionistas y de flujos de efectivo por el período de nueve 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 del Fondo de Inversión Colectiva Skandia Nota Estructurada S&P500 al 30 de septiembre de 2026, así como sus resultados para el periodo de tres y nueve meses terminados en esa fecha, y sus flujos de efectivo por el periodo de nueve meses terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas de

Deloitte se refiere a una o más entidades de Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), su red global de firmas miembro y sus sociedades afiliadas a una firma miembro (en adelante “Entidades Relacionadas”) (colectivamente, la “organización Deloitte”). DTTL (también denominada como “Deloitte Global”) así como cada una de sus firmas miembro y sus Entidades Relacionadas son entidades legalmente separadas e independientes, que no pueden obligarse ni vincularse entre sí con respecto a terceros. DTTL y cada firma miembro de DTTL y su Entidad Relacionada es responsable únicamente de sus propios actos y omisiones, y no de los de las demás. DTTL no provee servicios a clientes. Consulte www.deloitte.com/co para obtener más información.



Deloitte.

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.

PAULA ANDREA PINEDA SANDOVAL

Digitally signed by PAULA ANDREA PINEDA SANDOVAL
Date: 2026.11.11 17:56:15 -05'00'

PAULA ANDREA PINEDA SANDOVAL
Revisor Fiscal
T.P. 284929 -T
Designada por Deloitte & Touche S.A.S.

11 de noviembre de 2026.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
FONDO DE INVERSION COLECTIVA SKANDIA NOTA ESTRUCTURADA S&P500
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

ACTIVO	**Nota**	**30 de septiembre de 2026**	**31 de diciembre de 2025**
Efectivo	8	$ 124,059	$ 482,001
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados			
Instrumentos representativos de deuda	9	27,791,168	24,386,677
Total activo		**$ 27,915,227**	**$ 24,868,678**
PASIVO			
Cuentas por pagar	10	42,020	37,133
Pasivos no financieros	11	1,636	1,504
Total pasivo		**$ 43,656**	**$ 38,637**
ACTIVOS NETOS DE LOS INVERSIONISTAS:			
Activos netos atribuibles a los inversionistas adherentes al Fondo de Inversión Colectiva		27,871,571	24,830,041
Total activos netos de los inversionistas		**$ 27,871,571**	**$ 24,830,041**
Total pasivo y activos netos de los inversionistas		**$ 27,915,227**	**$ 24,868,678**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros condensados.

DocuSigned by:
Carolina Nieto
2F6C264AFD3544C...
Carolina Nieto Murillo
Representante Legal (*)

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

PAULA ANDREA PINEDA SANDOVAL
Digitally signed by PAULA ANDREA PINEDA SANDOVAL
Date: 2026.11.11 17:56:34 -05'00'
Paula Andrea Pineda Sandoval
Revisor Fiscal
T.P. 284929 - T
Designada 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 la información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Fondo.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
FONDO DE INVERSION COLECTIVA SKANDIA NOTA ESTRUCTURADA S&P500
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026 Y 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de		Por el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de	
		2026	2025	2026	2025
Ingreso de actividades ordinarias					
Ganancia por valoración de inversiones a valor razonable - Instrumentos de deuda, neto	12	3,404,491	4,671,530	762,813	2,178,339
Total Ingreso de actividades ordinarias		**3,404,491**	**4,671,530**	**762,813**	**2,178,339**
Otros ingresos					
Intereses	13	20,026	46,205	4,324	12,969
Total Otros ingresos		**20,026**	**46,205**	**4,324**	**12,969**
Otros gastos	14	(382,987)	(211,083)	(133,922)	(124,676)
Total rendimientos abonados		**$ 3,041,530**	**$ 4,506,652**	**$ 633,215**	**$ 2,066,632**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros condensados.

DocuSigned by:
Carolina Nieto
2F6C264AFD3544C...
Carolina Nieto Murillo
Representante Legal (*)

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

PAULA ANDREA PINEDA SANDOVAL
Digitally signed by PAULA ANDREA PINEDA SANDOVAL
Date: 2026.11.11 17:57:01 -05'00'
Paula Andrea Pineda Sandoval
Revisor Fiscal
T.P. 284929 - T
Designada 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 la información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Fondo.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
FONDO DE INVERSION COLECTIVA SKANDIA NOTA ESTRUCTURADA S&P500
ESTADOS DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS DE LOS INVERSIONISTAS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026 Y 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Participaciones en Fondos de Inversión Colectiva	Rendimientos abonados	Total activos netos de los inversionistas
Saldo al 31 de diciembre de 2024	$	$	$
Neto de aportes y retiros	20,001,158	-	20,001,158
Rendimientos abonados	-	4,506,652	4,506,652
Saldo al 30 de septiembre de 2025	$ 20,001,158	$ 4,506,652	$ 24,507,810
Saldo al 31 de diciembre de 2025	$ 20,001,158	$ 4,828,883	$ 24,830,041
Rendimientos abonados	-	3,041,530	3,041,530
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**$ 20,001,158**	**$ 7,870,413**	**$ 27,871,571**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros condensados.

DocuSigned by:
Carolina Nieto
2F6C264AFD3544C...

Carolina Nieto Murillo
Representante Legal (*)

DocuSigned by:
Lina Ochoa
5BF44B20170A4A4...

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

PAULA ANDREA PINEDA SANDOVAL
Digitally signed by PAULA ANDREA PINEDA SANDOVAL
Date: 2026.11.11 17:57:21 -05'00'

Paula Andrea Pineda Sandoval
Revisor Fiscal
T.P. 284929 - T
Designada 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 la información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Fondo.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
FONDO DE INVERSION COLECTIVA SKANDIA NOTA ESTRUCTURADA S&P500
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONDENSADOS DE PERíODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026 Y 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	Al 30 de septiembre de 2026	2025
Flujos de efectivo en actividades de operación			
Rendimientos abonados		$ 3,041,530	$ 4,506,652
Conciliación entre los rendimientos abonados y el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:			
Ganancia por valoración de inversiones a valor razonable - Instrumentos de deuda, neto		(3,404,491)	(4,671,530)
Cambios netos en activos y pasivos operacionales:			
Aumento en inversiones		-	(19,280,000)
Aumento en cuentas por pagar		4,887	69,287
Aumento en pasivos no financieros		132	16,335
Aumento neto aportes y retiros		-	20,001,158
Flujo de efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		(357,942)	641,902
(Disminución) aumento neto en el efectivo		(357,942)	641,902
Efectivo al inicio del período		482,001	-
Efectivo al final del período		**$ 124,059**	**$ 641,902**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros condensados.

DocuSigned by:
Carolina Nieto
2F6C264AFD3544C...
Carolina Nieto Murillo
Representante Legal (*)

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

PAULA ANDREA PINEDA SANDOVAL
Digitally signed by PAULA ANDREA PINEDA SANDOVAL
Date: 2026.11.11 17:57:40 -05'00'
Paula Andrea Pineda Sandoval
Revisor Fiscal
T.P. 284929 - T
Designada 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 la información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Fondo.

1. ENTIDAD REPORTANTE

El Fondo de Inversión Colectiva Skandia Nota Estructurada S&P500 inició operaciones el 4 de abril de 2025 y pertenece a la Familia de Fondos de Inversión Colectiva Cerrados Skandia CAT, autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia. La Superintendencia Financiera de Colombia emitió el acuse de recibo No. 2025050449-000-000, con fecha 4 de abril de 2025, correspondiente a la notificación de creación del Fondo.

Este Fondo está diseñado para personas naturales y/o jurídicas que tienen como objetivo el crecimiento del capital de forma conservadora en pesos, con un objetivo de rentabilidad definido y plazo determinado (plazo máximo de 760 días conformados por 730 días de inversión y máximo 30 días de estructuración de la nota, este periodo de estructuración puede ser inferior) mediante la inversión en diferentes títulos y valores de renta fija y liquidez. Los adherentes de este Fondo buscan mantener un perfil de riesgo crediticio, de liquidez y de mercado conservador.

El Fondo se encuentra activo y su última rendición de cuentas fue al 30 de junio de 2026 y fue enviada el 15 de julio de 2026 a los partícipes.

2. BASE 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 concejo 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 y 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 701 de 2026, 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 la Circular Básica Financiera (Circular Externa 004 de 2026). Las anteriores disposiciones se consideran Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

3. USO DE JUICIOS Y ESTIMACIONES

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 Sociedad 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 Norma emitida aplicable a partir del 9 de julio de 2026

Mediante el Decreto 0701 del 7 de julio de 2026, publicado en el Diario Oficial el 8 de julio de 2026, el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo modificó parcialmente el marco técnico normativo de información financiera del Grupo 1 contenido en el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, e incorporó al marco normativo contable colombiano las enmiendas emitidas por el IASB entre septiembre de 2022 y septiembre de 2023. De acuerdo con el artículo 5 del Decreto, su aplicación es obligatoria a partir del 9 de julio de 2026, sin consideración de las fechas de vigencia establecidas originalmente por el IASB. Estas enmiendas se relacionan con: NIC 1 Presentación de Estados Financieros – Pasivos no corrientes con condiciones pactadas (octubre de 2022); NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo y NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar – Acuerdos de financiación de proveedores (mayo de 2023); NIC 12 Impuesto a las Ganancias – Reforma Fiscal Internacional – Reglas del Modelo del Segundo Pilar (mayo de 2023) y NIC 21 Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera – Ausencia de convertibilidad (agosto de 2023). La Sociedad evaluó estas enmiendas y concluyó que no generaron impactos en los estados financieros del Fondo.

5.3 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 expida el Gobierno Nacional. El Fondo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación.

a. NIIF 18 - Presentación e 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.

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 y patrimonio y ganancias netas, no tienen carácter de inusuales, siendo todas ellas habituales en el marco de las operaciones de la entidad.

8. EFECTIVO

Al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, el efectivo del Fondo estaba representado por saldos mantenidos en bancos nacionales, utilizados para atender las necesidades de liquidez derivadas de la operación normal del Fondo, incluyendo recaudos, pagos operativos y demás movimientos propios de la administración de los recursos. El detalle es el siguiente:

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Saldos bancarios en moneda nacional	$ 124,059	$ 482,001
Total efectivo	**$ 124,059**	**$ 482,001**

Al 30 de septiembre de 2026 no existen restricciones, gravámenes ni indicios de deterioro sobre el efectivo. Durante el período, el efectivo presentó una disminución neta de $357,942, al pasar de $482,001 al 31 de diciembre de 2025 a $124,059 al 30 de septiembre de 2026. Estos recursos se utilizan para atender las necesidades de liquidez de la operación normal del Fondo, incluidos recaudos, pagos operativos y demás movimientos propios de la administración de los recursos, y se encuentran disponibles para el desarrollo de sus actividades ordinarias.

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 septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

30 de septiembre de 2026	**Nivel 2**	**Total**
Emisores extranjeros	$ 27,791,168	$ 27,791,168
Instrumentos Representativos de Deuda Total (1)	**$ 27,791,168**	**$ 27,791,168**

31 de diciembre de 2025	**Nivel 2**	**Total**
Emisores extranjeros	$ 24,386,677	$ 24,386,677
Instrumentos Representativos de Deuda Total (1)	**$ 24,386,677**	**$ 24,386,677**

1. A septiembre de 2026, se presenta variación en los Instrumentos Representativos de Deuda Total con respecto a diciembre de 2025 por valor de $3,404,491 debido a valorización de la nota estructurada en la que se tiene posición. Al cierre de septiembre de 2026 este tipo de instrumentos reporta una utilidad de $3,404,491, mientras que a cierre de septiembre de 2025 reportaron una utilidad de $ 4,671,530. asociada al comportamiento observado en el índice subyacente, lo que impactó positivamente la valoración.

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, las cuentas por pagar del Fondo estaban conformadas por obligaciones derivadas de su operación. El detalle es el siguiente:

	30 de septiembre de 2026	**31 de diciembre de 2025**
Comisiones	$ 39,442	$ 37,133
Honorarios Revisoría fiscal	2,578	-
Total Cuentas por pagar	**$ 42,020**	**$ 37,133**

El saldo de las cuentas por pagar aumentó en $4,887 frente al cierre de 2025, al pasar de $37,133 a $42,020. Esta variación obedece principalmente al incremento de $2,309 en las comisiones y al reconocimiento de $2,578 por honorarios de revisoría fiscal. Al 31 de diciembre de 2025, el saldo correspondía en su totalidad a comisiones.

11. PASIVOS NO FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2026, el saldo de los pasivos no financieros asciende a $1,636, correspondiente principalmente a la provisión de gastos. Este saldo refleja montos aún no amortizados que serán reconocidos en resultados en periodos posteriores, conforme a su devengo contable.

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Otros pasivos	$ 1,636	$ 1,504
Total pasivos no financieros	**$ 1,636**	**$ 1,504**

12. GANANCIA POR VALORACIÓN DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - INSTRUMENTOS DE DEUDA, NETO

Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026, el Fondo reconoció una ganancia neta por valoración de inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable de $3,404,491. Para el mismo período de 2025, el saldo fue de $4,671,530. Por el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2026, la ganancia neta ascendió a $762,813, frente a $2,178,339 para el mismo período de 2025, lo que representa una disminución de $1,415,526, equivalente al 65.0%.

La disminución de la ganancia neta por valoración frente al período comparativo obedece al comportamiento del índice subyacente de la nota estructurada y a una menor valorización del instrumento durante 2026 frente a 2025. Para el período de nueve meses, la ganancia disminuyó en $1,267,039, equivalente al 27.1%.

	Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de		Por el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de	
	2026	2025	2026	2025
Ganancia por valoración de inversiones a valor razonable Instrumentos de deuda, neto	3,404,491	4,671,530	762,813	2,178,339
	$ 3,404,491	$ 4,671,530	$ 762,813	$ 2,178,339

13. INTERESES

A continuación, se presenta el detalle de otros ingresos operacionales:

	Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de		Por el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de	
	2026	**2025**	**2026**	**2025**
Intereses	20,026	46,205	4,324	12,969
Total	**$ 20,026**	**$ 46,205**	**$ 4,324**	**$12,969**

Por los períodos terminados el 30 de septiembre de 2026 y 2025, los saldos reportados corresponden a ingresos percibidos por el Fondo por concepto de rendimientos financieros de depósitos a la vista en cuentas de ahorro.

14. OTROS GASTOS

Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026, los otros gastos del Fondo ascendieron a $382,987, representados por comisiones por $339,916 y gastos diversos por $43,071. Para el mismo período de 2025, los otros gastos totalizaron $211,083, compuestos por comisiones por $185,214 y gastos diversos por $25,869. Por el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2026, los otros gastos fueron $133,922, integrados por comisiones por $119,463 y gastos diversos por $14,459, frente a $124,676 en el mismo período de 2025, correspondientes a comisiones por $103,362 y gastos diversos por $21,314.

	Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de		Por el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de	
	2026	**2025**	**2026**	**2025**
Comisiones	$ 339,916	$185,214	$ 119,463	$ 103,362
Diversos (1)	43,071	25,869	14,459	21,314
	$ 382,987	**$ 211,083**	**$ 133,922**	**$ 124,676**

(1) Dentro de este rubro se encuentra el gasto bajo el concepto de revisoría fiscal, proveedor de precios, contrato de custodia, calificadora y gastos bancarios.

15. 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.

16. HECHOS POSTERIORES

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros al 30 de septiembre de 2026 y la fecha del informe del Revisor Fiscal que puedan afectar de manera significativa los estados financieros del Fondo De Inversión Colectiva Skandia Nota Estructurada S&P500.

17. AUTORIZACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

Los estados financieros condensado de periodo intermedio al 30 de septiembre de 2026 han sido autorizados para su divulgación por el representante legal del Fondo De Inversión Colectiva Skandia Nota Estructurada S&P500 el 11 de noviembre de 2026.