

Apreciado Inversionista:

*Cumpliendo con lo dispuesto por el Decreto 2555 de 2010 o la norma que haga sus veces, este informe contiene una explicación detallada acerca del desempeño del Fondo de Inversión Colectiva Skandia Efectivo, durante el periodo de **Julio a Diciembre de 2021** y tiene como objetivo principal proveer un análisis completo acerca de la condición financiera del Fondo de Inversión Colectiva, los cambios en este y el resultado de las operaciones.*

Informe de Rendición de Cuentas FIC Skandia Efectivo

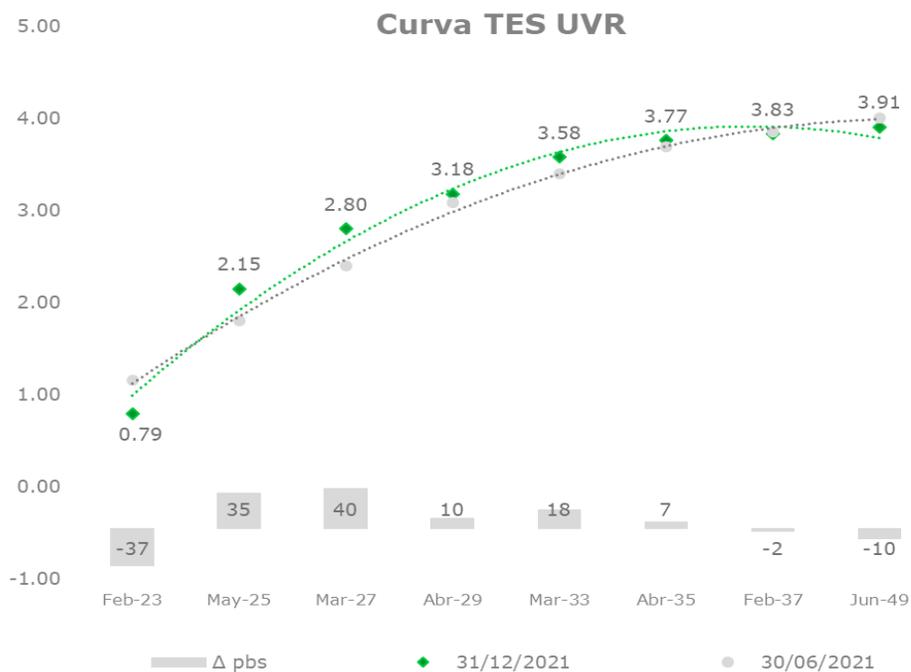
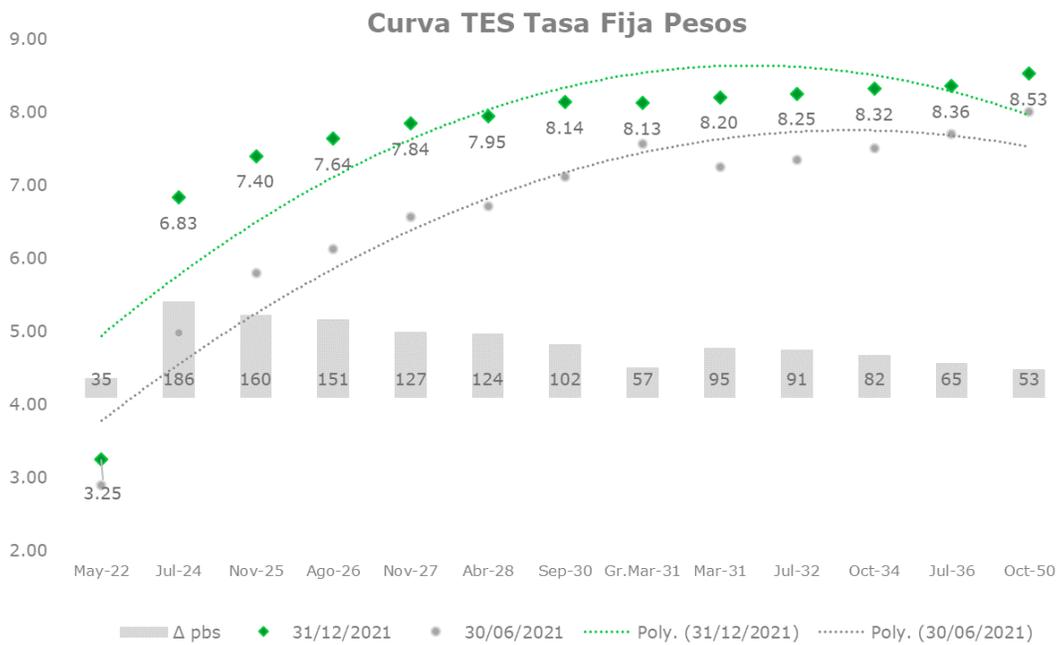
1. Objetivo de Inversión.

El FIC Skandia Efectivo está diseñado para Inversionistas que tienen como objetivo la administración de sus recursos líquidos, mediante la inversión en diferentes títulos y valores de renta fija de corto plazo y efectivo. Los Inversionistas de este FIC buscan mantener un perfil de riesgo crediticio, de liquidez y de mercado conservador.

2. Estrategia y Composición del Fondo de Inversión Colectiva

El segundo semestre del 2021, fue un semestre caracterizado por la volatilidad. Si bien, los meses de Julio, Agosto y Diciembre de 2021, fueron meses de relativa estabilidad para la curva de renta fija local, ya que finalmente se materializan los riesgos de pérdida de grado de inversión para la Nación para la primera parte del semestre, y la baja liquidez en los mercados y periodo de vacaciones de los agentes estabilizó el comportamiento de las curvas en Diciembre, los meses de Septiembre, Octubre y Noviembre fueron los explicaron finalmente el castigo del 2S2021. Esto explicado por la aversión al riesgo a nivel global por el creciente repunte inflacionario, la aceleración en las expectativas de normalización de política monetaria, así como el posible default de Evergrande en China, las variantes Delta y Omicron de C-19 y la incertidumbre política en la región.

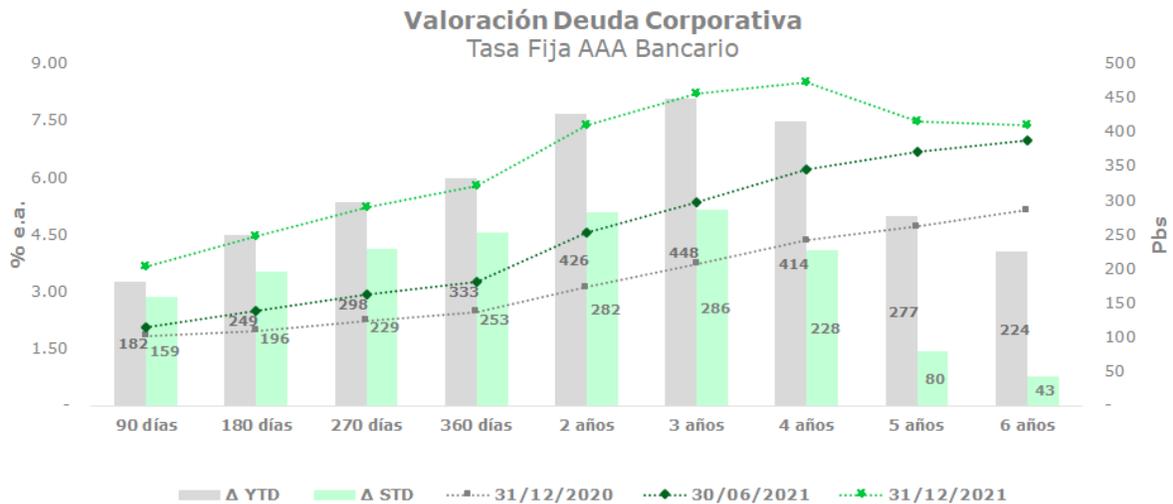
A continuación, detallamos de forma gráfica la desvalorización de la curva TES Tasa Fija en Pesos y TES UVR para el segundo semestre del 2021. De la curva en pesos destacamos como la parte corta y media de la curva sufren la mayor desvalorización en tasa motivados por el ajuste en expectativas a nivel local; en contraste, los papeles indexados a inflación, en este caso los TES UVR, presentaron movimientos de valorización, reafirmando que las estrategias de indexación generaron valor en los portafolios de inversión.



En línea con el comportamiento de la deuda pública, los papeles corporativos presentaron importantes desvalorizaciones en el segundo semestre del 2021. Sin embargo, la aceleración en

la expectativa de normalización de política monetaria a nivel local, la reactivación del crédito que motivó a la escalada de captaciones por parte de las entidades financieras, la baja liquidez en el mercado y las marcadas desvalorizaciones, motivaron las correcciones más pronunciadas por parte de los corporativos.

En la siguiente gráfica se observa la desvalorización en puntos básicos por cada nodo de la curva en el 2021 y el segundo semestre 2021 (barras verdes). De esta gráfica se concluye, que el segundo semestre fue más agresivo en las desvalorizaciones de la parte corta de la curva, con movimientos de hasta 286 pbs en el nodo de 3 años. En contraste, los papeles más largos, nodos a 5 años o 6 años en adelante, tuvieron la mayor corrección en el primer semestre del 2021.

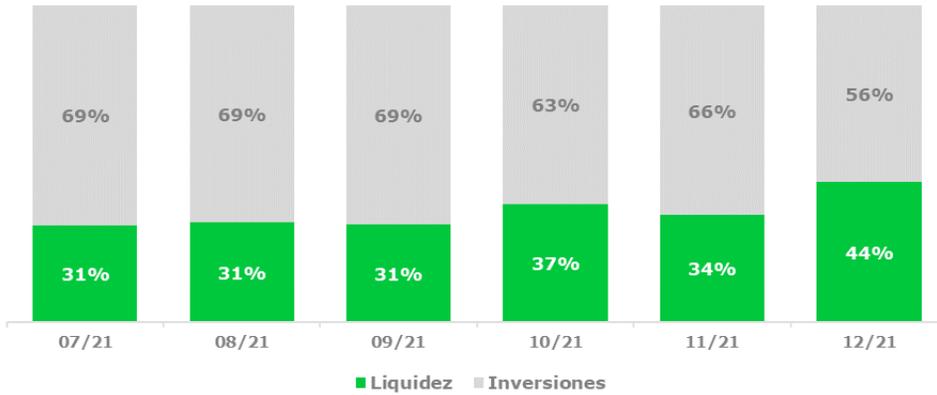


Así las cosas, con un entorno de marcada volatilidad en los mercados bursátiles, la estrategia de FIC Skandia Efectivo se enfocó en ofrecer la volatilidad más baja posible a nuestros inversionistas, aumentando los niveles de liquidez e indexación y disminuir duración. A continuación, detallamos la evolución de la liquidez, duración total, concentración por tipo de indicador del FIC Skandia Efectivo.

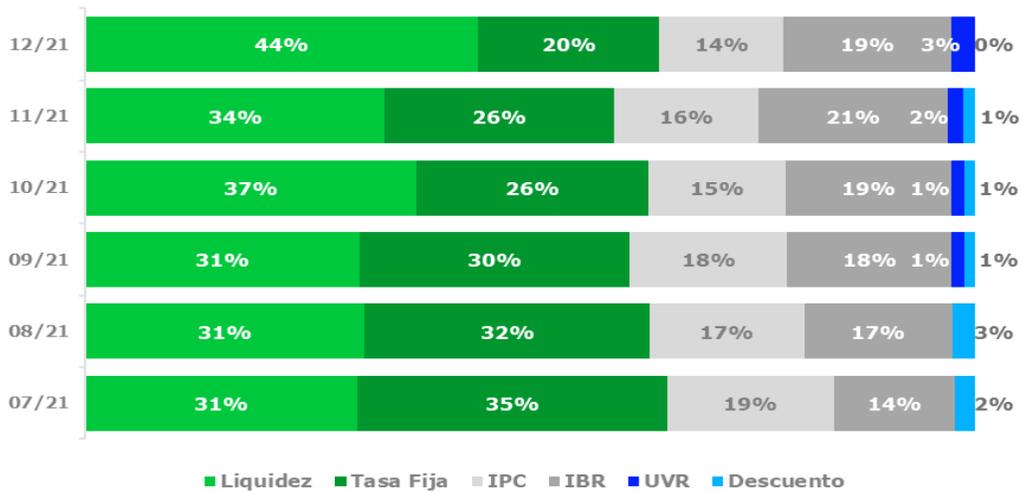
Mencionamos a nuestros inversionistas, que los picos más altos de volatilidad y días negativos los presentamos en los meses de octubre y noviembre; a pesar de tener niveles altos de liquidez y baja duración, FIC Skandia Efectivo tuvo 28 días negativos en total para estos meses; así mismo, el FIC presentó 51 días de rentabilidad negativa para el periodo en mención, ambas cifras para la comisión del 1.50% e.a.

En tanto a la composición por indicador, destacamos la reducción del portafolio en Tasa Fija, esto por la gran cantidad de vencimientos en el 2S21 en este indicador, así como la preferencia en los papeles indexados corporativos y deuda pública. Es importante mencionar que a pesar de tener un elevado apetito por papeles indexados, no se tuvo una exposición alta en TES UVR con vencimiento menor a dos años, toda vez que la contribución de sensibilidad al portafolio es bastante elevada e iría en contravía con el objetivo de baja volatilidad del FIC.

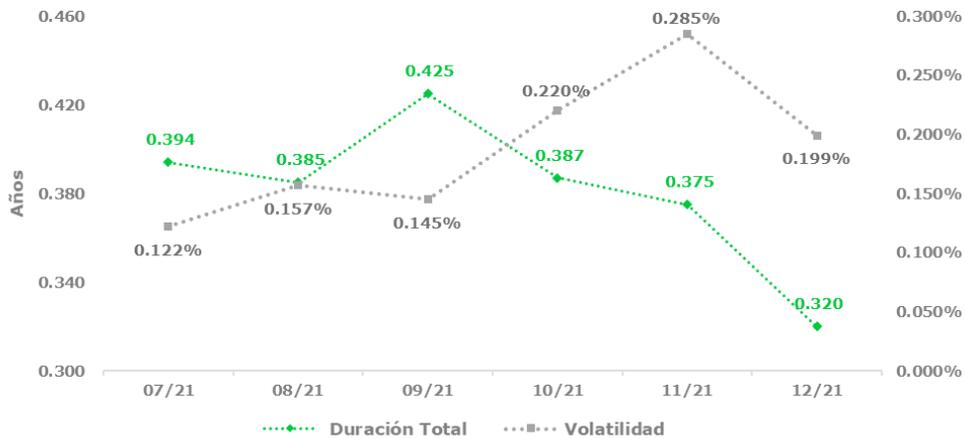
Composición FIC Skandia Efectivo



Composición por Indicador - FIC Skandia Efectivo

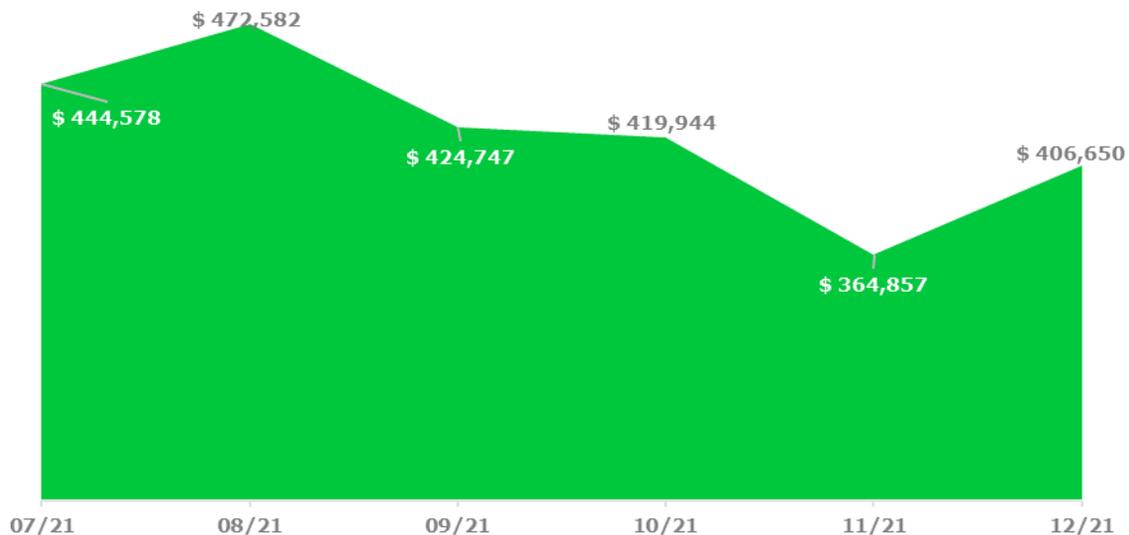


Duración Total - FIC Skandia Efectivo



Finalmente, presentamos la evolución de los activos bajo administración del FIC Skandia Efectivo. El año 2021 representa no solo un año retador para los activos de renta fija, sino también el importante impacto de la misma sobre los activos administrados. En la variación del 2021, el FIC Skandia Efectivo registró una caída de 34% en sus activos, mientras que la variación del segundo semestre fue del 6%; la menor caída del 2S21, fue explicado por la estabilidad en las curvas del mes de diciembre que atrajo nuevamente los capitales a los portafolios de administración.

AUM - FIC Skandia Efectivo



3. Cumplimiento de las Políticas de Inversión.

Durante el segundo semestre de 2021 los recursos del Fondo Skandia Efectivo han sido invertidos de acuerdo con la política de inversión del reglamento vigente y con la normatividad aplicable de la Superintendencia Financiera de Colombia. Es decir, los recursos han sido invertidos en Valores de renta fija inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores –RNVE, títulos emitidos por la Nación, entidades vigiladas y no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, y demás títulos aprobados en la política de inversión.

Al cierre del segundo semestre de 2021, el Fondo Skandia Efectivo ha dado satisfactorio cumplimiento a los siguientes límites:

- Porcentaje máximo de inversión por tipo de activo
- Recursos líquidos hasta el 60%
- Porcentajes mínimos y máximos por Tipo de Renta
- Concentración máxima por emisor
- Límite de hasta el 30% de cada emisión
- Inversiones por calificación de títulos. Mínimo del 78% en títulos AAA, Máximo del 20% en títulos AA, Máximo el 1% en títulos A y Máximo el 1% en títulos BBB.

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

4. Riesgos asociados al Fondo de Inversión Colectiva

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

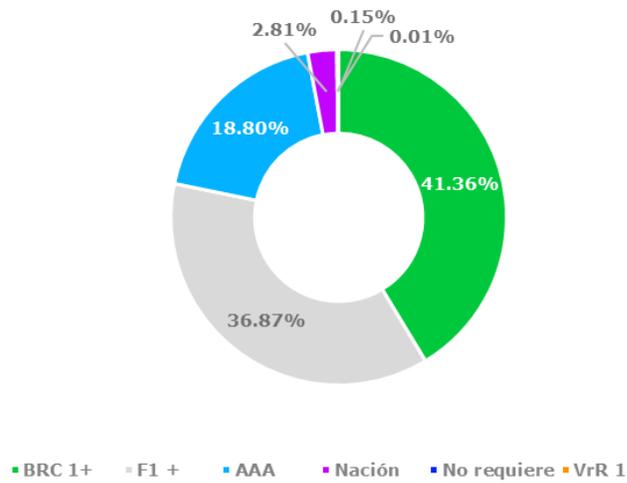
- **Riesgo emisor o crediticio:** El riesgo de crédito representa la pérdida potencial por la falta de pago o incumplimiento de las obligaciones a cargo de los emisores o contrapartes. Para mitigarlo se cuenta con metodologías para la medición del riesgo de crédito de los emisores que permiten establecer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

Hasta el momento no hemos identificado señales de alertas en los emisores en los cuales el fondo tiene exposición, sin embargo, seguimos haciendo un monitoreo de los sectores y emisores, principalmente del sector financiero, que ha sido uno de los más afectados durante este periodo. Las entidades financieras se han preparado para el impacto derivado del deterioro de cartera a través del aumento de provisiones, asimismo se destacan los niveles adecuados de solvencia que evidencian su solidez.

La Dirección de Riesgo Financiero realiza un monitoreo permanente de los emisores y de los diferentes sectores con el fin de tener alertas tempranas que ayuden a mitigar la materialización de algún evento de riesgo de crédito.

A nivel general, los emisores continúan mostrando una senda de recuperación, sin embargo, algunos de los emisores todavía reflejan algunos rezagos a lo reportado en periodos pre-covid pero con estimaciones que permitirán reducir las brechas presentadas.

A continuación, la composición por calificación crediticia del portafolio al cierre del semestre, en donde se evidencia que en un 99.99% se encuentra invertido en activos de alta calidad. Así mismo, la calificación otorgada por Fitch Ratings al fondo es de AAA.



- Riesgo de mercado:** El riesgo de mercado es la pérdida potencial ante movimientos adversos en las variables del mercado que afecten los precios de los activos que forman parte del fondo. Dentro de estos riesgos los que pueden afectar son:
 - ✓ Tasa de interés. Riesgo de pérdida del valor de un activo por variaciones en las tasas de interés del mercado. Exposición a las tasas de interés de corto plazo, principalmente nacionales.
 - ✓ Tasa de cambio. Riesgo de pérdida asociado a la variación en el tipo de cambio de las divisas en que están expresados los activos del Fondo. La exposición en moneda extranjera debe representar una leve proporción del total de los activos administrados. El FIC debe siempre permanecer en un 100% del valor de sus activos con cobertura cambiaria por lo tanto este riesgo estaría mitigado.
 - ✓ De precio. Es el riesgo derivado de la variación en el precio de mercado de los activos que conforman el portafolio de inversión del Fondo.

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

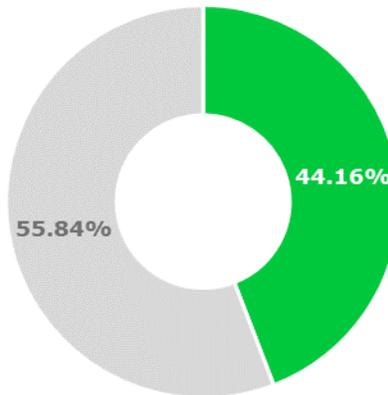
Al cierre del mes la duración del portafolio fue de 0.57 años, y durante el semestre estuvo entre 0.56 y 0.61 en línea con el perfil conservador del fondo. La calificación de sensibilidad al riesgo de mercado del fondo de inversión colectiva otorgada por Fitch Ratings Colombia es de S1 (Sensibilidad al Riesgo de Mercado Baja).

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

Adicionalmente, para mitigar este riesgo, la Sociedad Administradora da cumplimiento a lo establecido en el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera, Circular Externa 100

de 1995 de la Superintendencia Financiera, aplicando el modelo estándar para la medición de riesgo de liquidez definido en el Numeral 2 y Anexo 3 de dicho capítulo.

Durante el semestre se dio cumplimiento a los requerimientos de liquidez del fondo, al cierre del semestre se tenía 44.16% en efectivo.



■ Liquidez ■ Inversiones

- **Riesgo de concentración:** Esta referido a la posible concentración del portafolio de inversiones del Fondo en uno solo o en pocos emisores o en un tipo determinado de activos. Los límites por tipo de inversión y emisor pueden tener un nivel de concentración alto.

Al cierre del segundo semestre de 2021, los principales emisores y su respectiva participación sobre el total de los activos del Fondo Skandia Efectivo son los siguientes:

Diciembre 2021	
PRINCIPALES EMISORES	
Emisor	%
Bco Santander D	25.93%
Banco Popular S	12.02%
Banco Daviviend	9.84%
Banco De Bogota	7.00%
Banco Itau Corp	7.00%
Corporacion Fin	6.91%
Banco Gnb Sudam	5.37%
Bancolombia S.A	5.01%
Financiera De D	3.34%
Ministerio De H	2.81%
Otros	14.77%
TOTAL	100.00%

5. Información de Desempeño

En línea con el retador desempeño de la renta fija local para el 2021, la estrategia del portafolio se enfocó en ofrecer la menor volatilidad para nuestros inversionistas. Es importante destacar que la estrategia de inversión implementada durante el 2S21 se tradujo en retornos positivos para el **Fondo de Inversión Colectiva Efectivo** manteniendo una rentabilidad por encima del promedio de la industria con un bajo nivel de volatilidad acorde con su perfil de riesgo a pesar del episodio de fuerte aversión al riesgo experimentado durante el año.

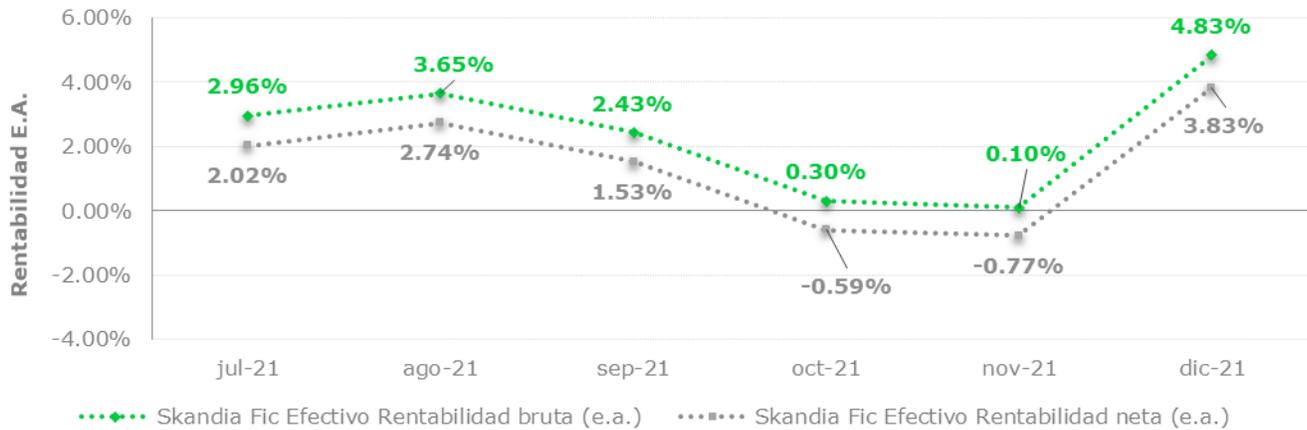
5.1 Comportamiento de la Rentabilidad.

Tipo de participación	11.1. Rentabilidad Histórica (EA)						11.2. Volatilidad Histórica					
	Último Mes	Últimos 6 Meses	Año Corrido	Último Año	Últimos 2 Años	Últimos 3 Años	Último Mes	Últimos 6 Meses	Año Corrido	Último Año	Últimos 2 Años	Últimos 3 Años
Tipo A	3,832%	1,457%	1,225%	1,225%	2,792%	3,226%	0,199%	0,211%	0,217%	0,217%	0,611%	0,505%
Tipo B	4,662%	2,268%	2,035%	2,035%	3,692%	4,172%	0,199%	0,211%	0,217%	0,217%	0,612%	0,506%
Tipo C	3,116%	0,757%	0,527%	0,527%	2,159%	2,632%	0,199%	0,211%	0,217%	0,217%	0,612%	0,506%
Tipo D	3,116%	0,757%	0,527%	0,527%	2,159%	2,632%	0,199%	0,211%	0,217%	0,217%	0,612%	0,506%
Tipo E	3,832%	1,457%	1,225%	1,225%	2,792%	3,226%	0,199%	0,211%	0,217%	0,217%	0,611%	0,505%
Tipo G	4,142%	1,759%	1,527%	1,527%	-	-	0,199%	0,211%	0,217%	0,217%	-	-
Tipo F	3,116%	0,757%	0,527%	0,527%	2,159%	2,625%	0,199%	0,211%	0,217%	0,217%	0,612%	0,506%

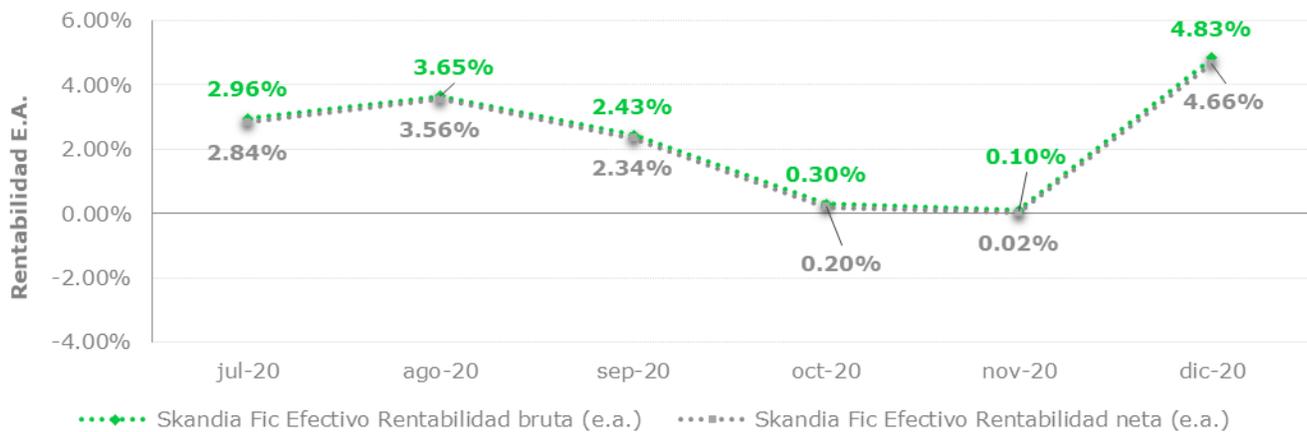
Corte a 31 de Diciembre de 2021

A continuación, se muestran las gráficas de Fondo de Inversión Colectiva Skandia Efectivo por participación, para el cierre del segundo semestre del 2021, realizando el comparativo de datos brutos (sin descontar la comisión de la Sociedad Administradora y los gastos del Fondo de Inversión Colectiva) y datos netos (descontando estos rubros).

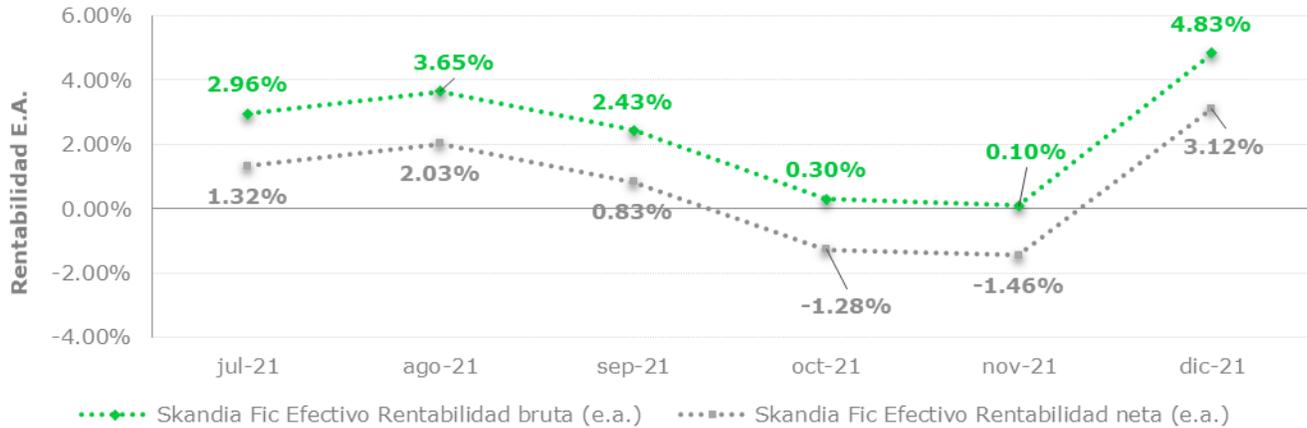
FIC Skandia Efectivo (A)



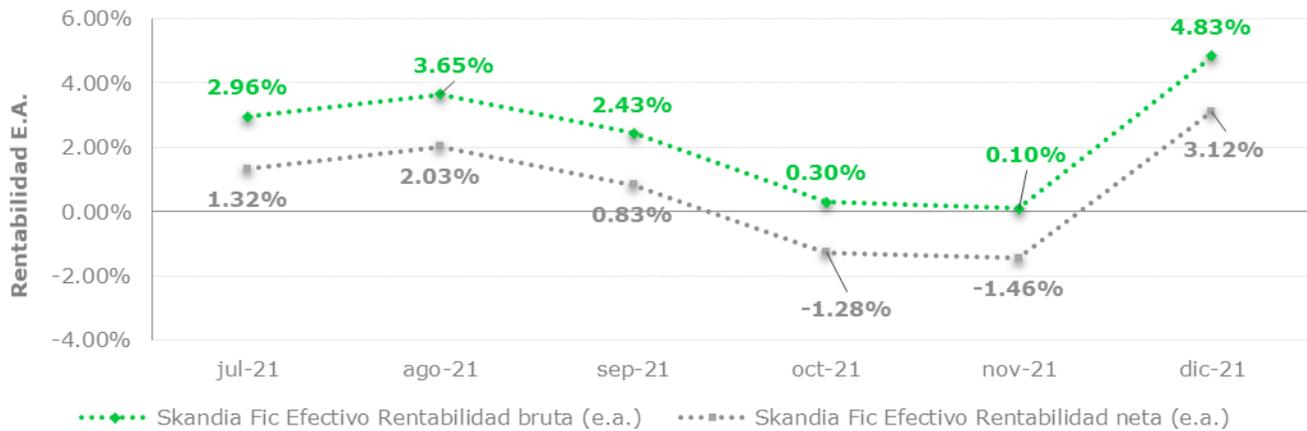
FIC Skandia Efectivo (B)



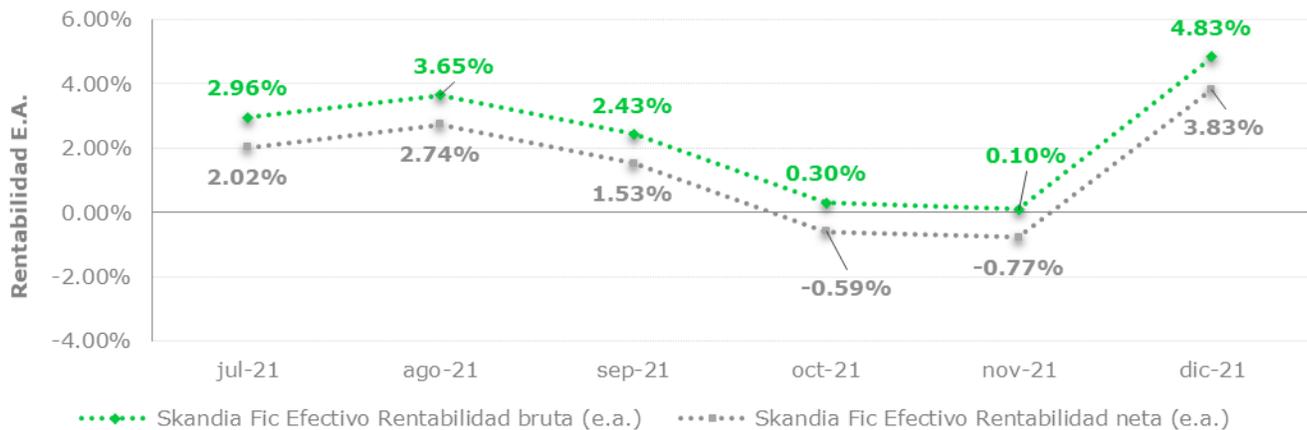
FIC Skandia Efectivo (C)



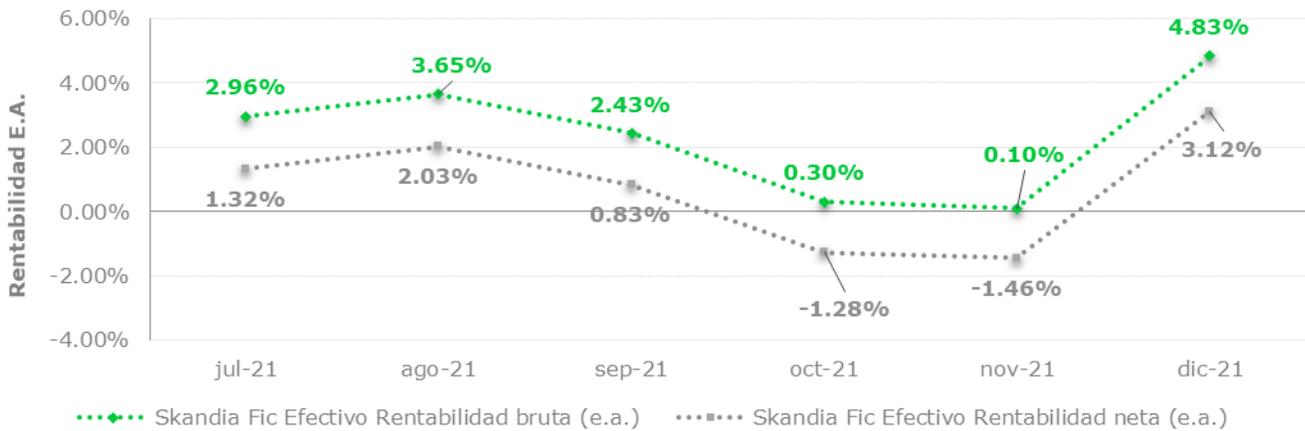
FIC Skandia Efectivo (D)



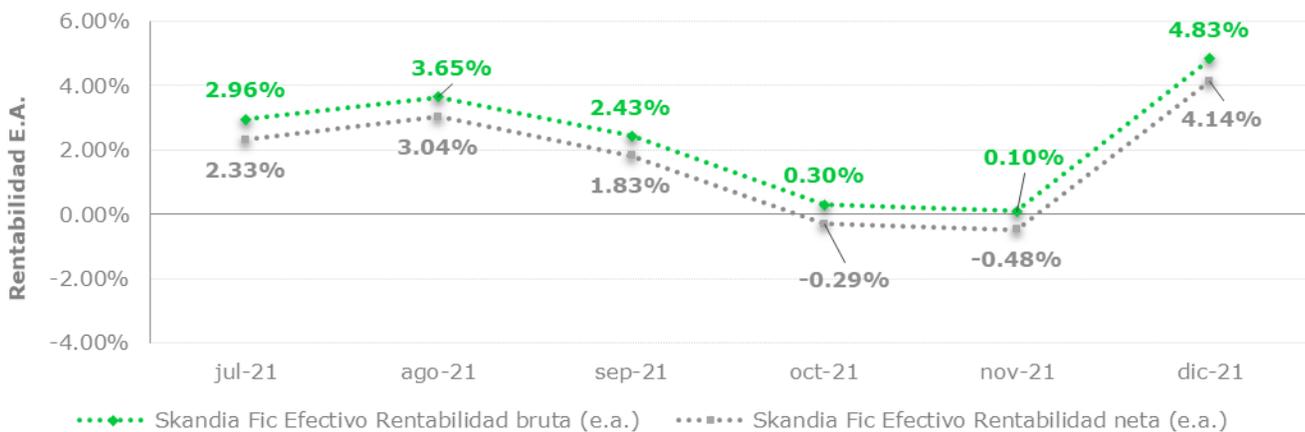
FIC Skandia Efectivo (E)



FIC Skandia Efectivo (F)



FIC Skandia Efectivo (G)



Comentario rentabilidad: Como resumen del análisis de rentabilidad, destacamos la amplia resiliencia del FIC Skandia Efectivo en medio de un año retador y de amplio estrés en los mercados bursátiles, generando en el 2021 un retorno bruto del 2% e.a. de la mano de bajos niveles de volatilidad. Destacamos igualmente que al ser un portafolio de liquidez, no es natural registrar rentabilidades mensuales negativas, sin embargo al mirar la magnitud de la caída de los activos y de la industria, el fondo destacó con ser uno de los fondos más estables y con caídas más suavizadas.

5.2. Perspectivas Comportamiento Principales Activos

Durante la segunda mitad del año se observó cómo el avance de la vacunación para intentar detener la pandemia por COVID-19 y la aparición de nuevas variantes continuaron afectando el comportamiento de los agentes económicos y los mercados financieros al mantener la incertidumbre que se logró observar en la primera parte del año.

Por un lado, los activos financieros de menor riesgo, como el oro, los Tesoros y los TES, considerados refugios ante la incertidumbre continuaron mostrando un comportamiento volátil durante la segunda parte del año. Mientras que los principales activos de mayor riesgo experimentaron un comportamiento positivo. También, el índice DXY, que sigue la evolución del dólar estadounidense frente a una cesta de divisas, se mostró continuamente fortalecido luego del repunte observado en junio.

Las preocupaciones generadas ante el hallazgo de la variante ómicron del coronavirus y la posibilidad de que pudiera ser resistente a las vacunas ya existentes marcaron el final del 2021. La incertidumbre se vio reflejada en nuevas restricciones a la movilidad, algunos cierres de fronteras y la dinámica de los mercados globales. No obstante, según los estudios científicos, la nueva variante se trataría de una combinación inusual de mutaciones y, aunque parece ser más transmisible, los casos parecen ser muy leves y con síntomas diferentes a los manifestados por delta.

Por otro lado, en medio del fenómeno inflacionario global, las grandes autoridades monetarias tomaron decisiones respecto a sus programas de compras de activos. En Estados Unidos, la Reserva Federal (Fed) inició la reducción del ritmo de sus compras de activos (“tapering”) en noviembre, apuntando a que el programa quede completamente liquidado hacia el final del primer trimestre de 2022. Mientras en Europa, el Banco Central Europeo (BCE) anunció que reducirá el ritmo de las compras netas de portafolio en el marco del Programa de Compra de Emergencia por la Pandemia en el primer trimestre de 2022 dándole fin en marzo de ese año.

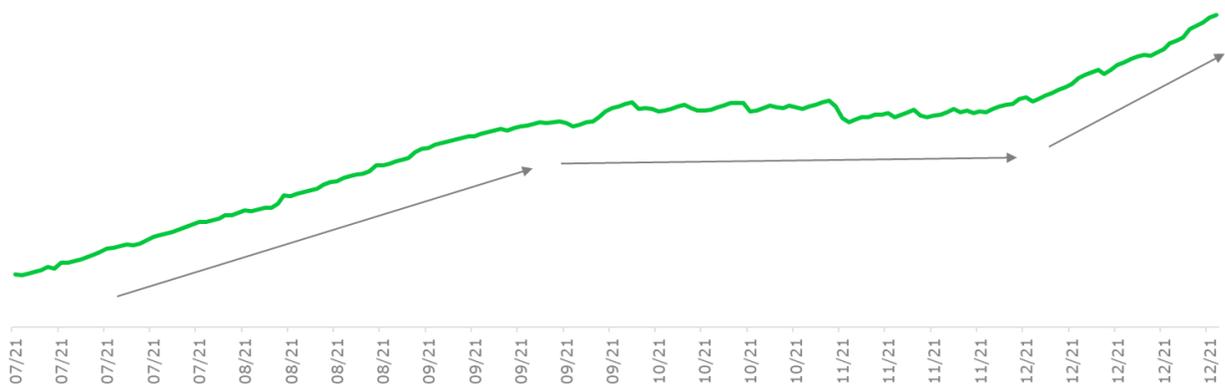
En el caso de Colombia, se espera un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) para 2021 sea de entre 8,7% y 9,7%. Cabe destacar que la senda alcista observada para la inflación llevó al indicador a una medición 12 meses de 5,62% para el final del año, marcando una amplia diferencia frente a lo registrado un año atrás cuando se ubicó en 1,61%. En este sentido, la Junta Directiva del Banco de la República decidió incrementar su tasa de intervención en reiteradas ocasiones hasta llevarla al 3,00%, teniendo en cuenta tanto las expectativas de mediano plazo como la posibilidad de que los precios continúen con la dinámica alcista.

Para la primera parte del año 2022, las expectativas respecto a posibles rebrotes y nuevas cepas, la necesidad de añadir nuevas dosis al esquema de vacunación, el éxito que puedan tener las reaperturas y la velocidad y magnitud en la normalización de política monetaria a nivel global, así como la incertidumbre política a nivel local serían el punto focal que guíe el comportamiento de los diferentes mercados. En el escenario más probable, se espera que las reaperturas continúen gradualmente, teniendo en cuenta la amenaza que representan las posibles nuevas cepas y el reciente descubrimiento de nuevos medicamentos para tratar los síntomas provocados por el virus.

Cifras y proyecciones económicas Colombia	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022P
PIB (Crecimiento Anual)	2.00%	1.80%	2.50%	3.30%	-6.80%	8.7% - 9.7%	3.7% - 5.5%
Inflación (% YoY)	5.75%	4.09%	3.18%	3.80%	1.61%	5.62%	3.5% - 4.5%
Crecimiento Salario Mínimo	6.00%	7.00%	5.90%	6.00%	6.00%	3.50%	10%
Tasa de Desempleo	8.70%	8.60%	9.70%	9.50%	13.40%	12.00%	11%
Tasa de Intervención (BanRep)	7.50%	4.75%	4.25%	4.25%	1.75%	3.00%	4.75% - 5.50%
EMBI (Spread Deuda)	226	163	228	161	209	352	300
Cierre Tes 10 años	6.90%	6.44%	6.72%	6.39%	5.76%	8.37%	7.60%
ColCap cierre de año	1,351.0	1,516.7	1,325.9	1,662.4	1,437.9	1,410.9	1,550.5
Colcap (Retorno Esperado)	17.10%	12.01%	-12.58%	25.4%	-13.5%	-1.87%	9.89%
Tasa de Cambio (Fin de Año)	3,002	2,986	3,249.7	3,277.1	3,432.5	3,981.16	3,850.0
Devaluación	-5.51%	-0.54%	8.84%	0.84%	4.74%	-15.98%	3.29%
Tasa de Cambio (Promedio Anual)	3,052	2,953	2,956	3,283	3,693	3,742	3,800

6. Evolución del Valor de la Unidad.

NAV 2S2021 - FIC Skandia Efectivo



En línea con la alta volatilidad del año 2021, los portafolios de liquidez presentaron importantes correcciones y aumento en su volatilidad. No obstante, a pesar del escenario retador, FIC Skandia Efectivo fue un portafolio resiliente ante la volatilidad que incluso generó valor en el segundo semestre del año. Cabe destacar que en momentos de estabilidad en tasas, como lo fue el mes de Julio, Agosto y Diciembre, FIC Skandia Efectivo mantuvo una alta eficiencia en términos de riesgo retorno; así mismo, en momentos de amplia volatilidad, captaciones agresivas de entidades financieras y ajuste en términos de expectativas, FIC Skandia Efectivo mantuvo en mayor medida un comportamiento lateral, que si bien tenía días negativos en día con la industria, caía de manera

más suavizada gracias a la estrategia defensiva del portafolio que se implementó a lo largo del 2021.

7. Estados Financieros y sus notas.

7.1. Balance General.

Estado de Situación Financiera FIC Skandia Efectivo

Cifras en miles de pesos (COP)	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020		Análisis horizontal **
	Saldo cierre	Análisis vertical *	Saldo cierre	Análisis vertical *	
Activo					
Efectivo	180,741,634	44.4%	240,415,157	38.9%	-24.8%
Inversiones	228,570,101	56.2%	379,153,128	61.3%	-39.7%
Total Activos	409,311,735		619,568,285		
Pasivo					
Instrumentos financieros - Swaps	-	0.0%	175,595	0.0%	-100.0%
Cuentas por pagar	2,622,136	0.6%	1,141,039	0.2%	129.8%
Otros pasivos	39,407	0.0%	47,544	0.0%	-17.1%
Total Pasivos	2,661,544		1,364,177		
Patrimonio					
Bienes fideicomitidos	406,650,191	100.0%	618,204,106	100.0%	-34.2%
Total Pasivo y Bienes Fideicomitidos	409,311,735		619,568,284		

*Para el análisis vertical se utiliza como parámetro de comparación el rubro de Bienes fideicomitidos.

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

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

Nota: El principal rubro que compone a los Activos Administrados del Fondo corresponde a las inversiones con un 56.2% y 61.3% en 2021 y 2020, respectivamente. Presentan una disminución de 39,7% con respecto al año anterior debido principalmente a los retiros de clientes.

El pasivo está compuesto por la cuenta por pagar conformado por retiros de clientes y la comisión por administración de la Sociedad Fiduciaria. Presenta un incremento de 129.8% con respecto al año anterior, debido a la causación de los retiros, los cuales fueron girados el 3 de enero de 2022 a los inversionistas.

7.2 Estado de Resultados.

Estado de Resultados FIC Skandia Efectivo

Cifras en miles de pesos (COP)	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020		Análisis horizontal **
	Saldo cierre	Análisis Vertical*	Saldo cierre	Análisis Vertical*	
Ingresos Operacionales					
Ganancia por valoración de inversiones a valor razonable - Instrumentos de deuda	6,874,475	73.3%	19,773,614	79.5%	-65.2%
Ganancia (pérdida) en venta de inversiones	21,863	0.2%	(40,214)	-0.2%	45.6%
Ganancia (pérdida) en valoración de derivados de cobertura	14,934	0.2%	(175,595)	-0.7%	91.5%
Intereses	2,465,865	26.3%	5,213,142	21.0%	-52.7%
Otros ingresos operacionales	3,036	0.0%	107,420	0.4%	-97.2%
Total ingresos Operacionales	9,380,173	100.0%	24,878,367	100.0%	-62.3%
Gastos Operacionales					
Comisiones	5,336,792	56.9%	6,014,363	24.2%	-11.3%
Otros gastos operacionales	269,807	2.9%	284,323	1.1%	-5.1%
Total gastos operacionales	5,606,598	59.8%	6,298,685	25.3%	-11.0%
Rendimientos abonados	3,773,575	40.2%	18,579,681	74.7%	-79.7%

*Para el análisis vertical se utiliza como parámetro de comparación el rubro de ingresos operacionales.

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

Nota: El principal rubro que compone a los ingresos operacionales son las ganancias por valoración de inversiones a valor razonable con un 73.3% y 79.5% en 2021 y 2020, respectivamente.

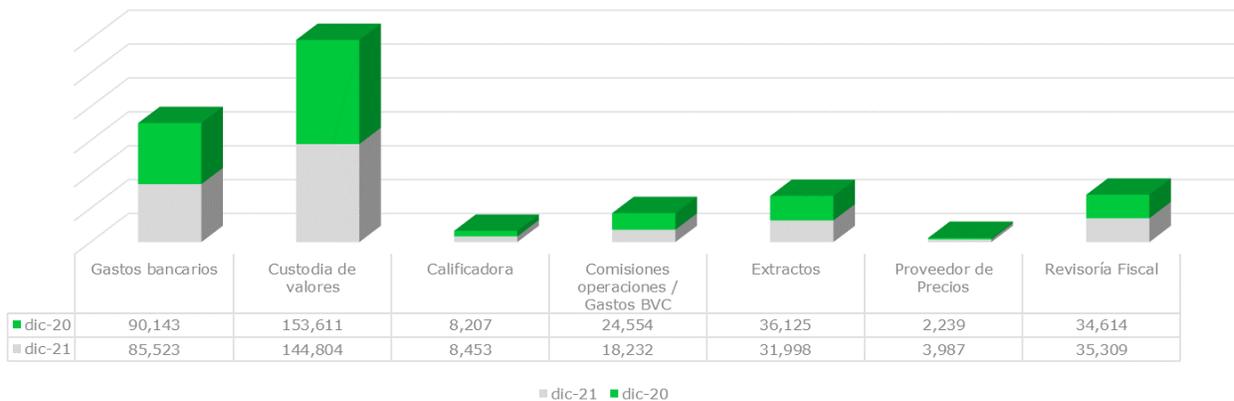
El total de ingresos operacionales presentan una disminución de 62.3% con respecto al año anterior debido a la disminución de inversiones por retiros de clientes y por la situación del mercado actual.

7.3 Resumen de Gastos (expresados en miles de pesos)

Evolución del Gasto FIC Skandia Efectivo

Cifras en miles de pesos (COP)	dic-21	dic-20
Gastos operacionales		
Gastos bancarios	85,523	90,143
Custodia de valores	144,804	153,611
Calificadora	8,453	8,207
Comisiones operaciones / Gastos BVC	18,232	24,554
Extractos	31,998	36,125
Proveedor de Precios	3,987	2,239
Revisoría Fiscal	35,309	34,614
Total gastos operacionales (sin incluir comisión de admón.) A.	328,306	349,493
Comisión de administración	5,278,293	5,949,192
Total gastos operacionales.	5,606,598	6,298,685
Valor promedio patrimonio (enero-diciembre) B.	449,978,624	511,149,726
Porcentaje gastos = A / B	0.073%	0.068%

Evolución del Gasto - FIC Skandia Efectivo



7.4 Análisis de Gastos

Los gastos asumidos por Fondo de Inversión Colectiva Skandia Efectivo corresponden a aquellos que están contemplados y autorizados dentro de la normatividad del FIC. Estos gastos afectan diariamente la rentabilidad del fondo, siendo el más representativo la comisión por administración la cual es calculada cumpliendo a cabalidad con la metodología de cálculo establecido en el Reglamento de Fondo de Inversión Colectiva Skandia Efectivo. Existen otros gastos que

corresponden a la operación normal del manejo del Fondo como, Revisoría Fiscal, Custodio de Títulos, Calificadora, Proveedor de Precios y gastos Bancarios entre otros.

7.5 Cobro de Comisión

La comisión fiduciaria es el principal rubro que integra los gastos con un saldo a diciembre de 2021 de \$5,278 millones. Este rubro representa el 94.14% de los gastos del fondo.

La incidencia de estos gastos sobre la variabilidad de la rentabilidad (E.A) incluyendo el concepto de comisión de administración, se presenta a continuación para el Fondo de Inversión Colectiva Efectivo a 31 de diciembre 2021.

Skandia Fic Efectivo	Efecto De Gastos En La Rentabilidad (E.A.) Incluye La Comisión
Participación A	0.91%
Participación B	0.11%
Participación C	1.61%
Participación D	1.61%
Participación E	0.91%
Participación F	1.61%
Participación G	0.62%

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