

skandia :

reglamento y plan institucional de pensiones programa skandia ahorro colectivo

Fondo de Pensiones Voluntarias Multifund Skandia

Aprobación Superintendencia Financiera de Colombia
Número 2004059695- 20 de 12 de Diciembre de 2005
Número 2004059695- 27 de 20 de Septiembre de 2006
Número 2004059695-039-000 del 28 de Diciembre de 2007

MULTIFUND SKANDIA

Las disposiciones que a continuación se incluyen contienen información importante para cualquier persona que desee vincularse a Multifund Skandia y deberá ser leído con cuidado y detenimiento antes de hacer cualquier aporte o inversión.

Si después de leerlo tiene alguna duda o inquietud, por favor contacte a su Financial Planner designado por el distribuidor de Skandia o directamente a Skandia a través de la página **www.skandia.com.co** o en nuestras oficinas.

TABLA DE CONTENIDO

Capítulo I. Parte General	1
1. Definiciones	1
2. Objeto	5
3. Recursos de Multifund Skandia	6
4. Inversiones	6
5. Conocimiento sobre los Fondos, Portafolios, e Inversiones o Portafolios Strategist de cada Programa de Inversión	8
6. Cuentas Individuales	8
7. Valoración de Cuentas Individuales	9
8. Rentabilidad de las Cuentas Individuales y de Multifund Skandia	10
9. Sistemas Actuariales	10
10. Vinculación a Multifund Skandia	10
11. Ingresos de Capital a Multifund Skandia	13
12. Retiros de Multifund Skandia	13
13. Saldo Mínimo	15
14. Gastos a Cargo de Multifund Skandia, de Skandia y de las Depositarias	15
15. Comisiones	16
16. Funciones y Obligaciones de Skandia	17
17. Facultades de Skandia	18
18. Sustitución de Skandia	19
19. Carácter de las Obligaciones de Skandia	19
20. Depositarias	20
21. Asambleas de Partícipes y de Patrocinadores	20
22. Comisión de Control de Multifund Skandia	21
23. Moneda para el Registro de las Transacciones en Multifund Skandia	23
24. Autonomía Patrimonial de los Recursos de Multifund Skandia	23
25. Estados Financieros de Multifund Skandia	23
26. Internet y Audio-respuesta	23
27. Otros Servicios	23
28. Cesión de Derechos y Obligaciones en Multifund Skandia	23
29. Disolución y Liquidación de Multifund Skandia	24
30. Incorporación	24
31. Aprobación y Difusión del Reglamento	25
32. Correspondencia y Notificaciones	26
33. Normas Aplicables	26
34. Transición del reglamento vigente desde el 4 de noviembre de 2006	26

Capítulo II Generalidades sobre los Programas de Inversión	27
1. Introducción	27
2. Clases de Programas de Inversión	27
3. Movilidad entre Programas de Inversión	27
4. Creación, suspensión y reestructuración de Programas de Inversión	28
5. Extractos	28
Capítulo III Condiciones Particulares de los Programas de Inversión	
Skandia Ahorro Colectivo	29
1. Descripción y Requisitos	29
2. Modalidades para la Inversión en este Programa	30
3. Cambios entre Portafolios Strategist, y entre Portafolios Strategist y el Portafolio Individual y viceversa.	31
4. Comisiones	31
4.1 Comisión Variable	31
4.2 Comisión Fija	32
5. Retiros	33
6. Extractos	33
Capítulo IV Multifund Skandia Plan Institucional de Pensiones	34
1. Características del Plan	35
2. Prestaciones	35
3. Patrocinadores, Partícipes y Beneficiarios	36
4. Condiciones de Admisión de los Partícipes	37
5. Aportes y Cuenta Individual por Partícipe	37
6. Calculo de las Prestaciones	39
7. Pérdida de la Calidad de Partícipe	39
8. Derechos de los Partícipes	40
9. Obligaciones de los Partícipes	41
10. Derecho de los Patrocinadores	41
11. Obligaciones de los Patrocinadores	42
12. Gastos del Plan de Pensiones	42
13. Comisiones	43
14. Control de Lavado de Activos	43
15. Terminación del Plan	43
16. Modificaciones al Plan	44
17. Reglas para la Liquidación del Plan	44
18. Tratamiento Tributario de los aportes de los Patrocinadores al Plan	45

Capítulo I. Parte General

De manera especial le agradecemos leer cuidadosamente los textos que se encuentran en negrita, subraya y dentro de un marco destacado y en especial las declaraciones y restricciones contenidas en el formulario de afiliación a Multifund Skandia. Es importante que usted conozca las cláusulas sobre riesgos de pérdida, comisiones y penalidades.

1. Definiciones

Arbitraje horario: Esta práctica se puede presentar frente a las Inversiones domiciliadas en países con diferencia horaria con Colombia y consiste en realizar operaciones de ingresos o retiros de las Inversiones conociendo el valor de las inversiones antes del cierre del fondo, tomando ventajas sobre el resto de los Partícipes o Patrocinadores.

Benchmark ó Portafolio de Referencia. Portafolio construido optimizando el porcentaje de cada activo que compone la inversión, de acuerdo a las condiciones económicas y financieras esperadas en los mercados. Su estrategia es pasiva, por lo cual el desempeño del mismo depende exclusivamente de los movimientos del mercado de cada uno de los activos, y no se registran compras ó ventas dentro de este portafolio. La finalidad de este portafolio de referencia es la de medir el desempeño que tendría un inversionista en una estrategia en la cual los mercados determinan el comportamiento del mismo, frente a la gestión activa del administrador del portafolio, el cual puede aprovechar las oportunidades que brindan los diferentes activos en el corto plazo para generar valor agregado a la inversión.

COP\$. Son pesos moneda corriente colombiana. Anualmente los valores que en este reglamento se expresen en esta moneda serán actualizados el primero de enero de cada año con el índice de precios al consumidor (IPC) que certifique el DANE, o la entidad que haga sus veces, para el año inmediatamente anterior.

Cuenta Individual. Es la contabilización separada de los aportes de los Partícipes y de los Patrocinadores y los movimientos de ingresos y egresos de las mismas. Cada cuenta Individual estará representada en participaciones en Fondos, Portafolios e Inversiones, de acuerdo con las disponibilidades de cada Programa de Inversión.

Depositarias. Tienen esta calidad, “Deceval S.A.” y el “Depósito de Valores del Banco de la República”, al igual que cualquier otro depósito de valores que en el futuro autorice la Superintendencia Financiera de Colombia o la entidad que haga sus veces. Igualmente tendrán tal calidad, Fiduciaria Skandia S.A. en lo que se refiere a títulos o inversiones que no pudieren ser depositados en los depósitos mencionados u otras entidades del

exterior. En este Reglamento se denominan colectivamente Depositarias y singularmente Depositaria.

Entidad de Supervisión. Se entiende por entidad de Supervisión la Superintendencia Financiera de Colombia o la entidad que haga sus veces.

Fondos. Son vehículos de inversión constituidos en Colombia o en el exterior de acuerdo con las normas legales de cada país, que califican como Inversiones y que son seleccionados por Skandia.

Fondos de Capital de Riesgo. Es una modalidad o forma de inversión que se caracteriza por la existencia de un inversor profesional; quien realiza inversiones en compañías con un potencial de crecimiento muy alto; instrumentadas a través de la compra, en un porcentaje minoritario, de participaciones accionarias que no cotizan en el mercado. Generalmente, este tipo de inversiones tiene un nivel alto de iliquidez en los primeros años.

Inversiones. Son las diferentes posibilidades de inversión admisibles para los fondos voluntarios de pensiones de acuerdo con lo que establecen las normas legales y a las cuales se destinan los recursos de Multifund Skandia.

Inversiones No Tradicionales o Inversiones Alternativas: Son aquellas inversiones, Fondos o Portafolios que invierten en commodities, futuros, Fondos de Capital de Riesgo y cualquier otro fondo o portafolio compuesto por inversiones que no se encuentren contempladas en las definiciones de Renta Fija Corto Plazo o de Liqueidez, Renta Fija Mediano Plazo, Renta Fija Largo Plazo o Renta Variable. Skandia mantendrá a disposición de los Partícipes y Patrocinadores en la página www.skandia.com.co la clasificación de los Fondos y Portafolios.

Liquidez. Son los recursos que se encuentran en cuentas de ahorro o corrientes en establecimientos bancarios en Colombia o en el exterior, en carteras colectivas con una redención inferior o igual a treinta (30) días, money markets del exterior o en caja.

Multifund Skandia. Es un fondo de pensiones voluntarias de jubilación e invalidez constituido como un **patrimonio autónomo** de acuerdo con lo que establecen los Artículos 168 y siguientes del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero de Colombia.

Producto Estructurado. Se considera como tal a la combinación de instrumentos de deuda y productos derivados, cuyo valor es determinado por el movimiento del precio del activo subyacente, de acuerdo a las características propias de la estructura.

Partícipes. Son las personas naturales que bajo la filosofía de ahorro a largo plazo se adhieren a Multifund Skandia mediante el aporte de recursos, con la finalidad de percibir

una prestación de acuerdo con las condiciones de este Reglamento y las del Plan General de Pensiones, del Plan Institucional de Pensiones o del Plan Especial de Pensiones al que se vinculen.

Los aportes pueden provenir del Partícipe mismo o de su respectivo Patrocinador, si lo hubiere.

Partícipes Pensionados. Son las personas naturales que habiendo acumulado un capital deciden percibir las prestaciones previstas en el Plan General de Pensiones o en el Plan Especial de Pensiones al que se vinculen. Salvo estipulación especial en contrario el término Partícipe incluye a los Partícipes Pensionados.

Patrocinadores. Son las empresas, sociedades, personas jurídicas, sindicatos, asociaciones o gremios que participan en el desarrollo de un Plan de Pensiones, mediante aportes a favor de algunos partícipes.

Perfil del Inversionista. Es la herramienta que le permite al Partícipe o al Patrocinador, de acuerdo con los objetivos de inversión, las perspectivas de plazo, las preferencias y las actitudes particulares frente al riesgo, determinar los Fondos, los Portafolios y las Inversiones que respondan a sus necesidades, de acuerdo con las disponibilidades dentro de cada Programa de Inversión.

Planes Especiales de Pensiones. Son planes de pensiones diferentes al Plan General de Pensiones que Skandia podrá crear y constituir para ser ofrecidos a los Partícipes y a los Patrocinadores en general o a algunos Partícipes o Patrocinadores en particular. A quienes se vinculan a un Plan Especial de Pensiones no les serán aplicables las disposiciones del Plan General de Pensiones.

Plan General de Pensiones. Es el plan que define las prestaciones a favor de los Partícipes y otras regulaciones y derechos relacionados con los mismos. El Plan General de Pensiones sólo aplicará a quienes estén vinculados a él.

Plan Institucional de Pensiones. Es el plan de pensiones que regula la forma como los Partícipes, que se encuentran vinculados con los Patrocinadores que deciden participar en la creación y desarrollo de planes de pensiones a favor de los primeros, tendrán derecho a percibir una pensión de jubilación complementaria con base en los recursos acumulados en la cuenta individual de cada Partícipe.

Portafolios. Son canastas que agrupan varias Inversiones de Multifund Skandia, incluidos los Fondos. Dentro de esta noción general se incluyen los Portafolios Especiales de Inversión, entre otros.

Portafolios Especiales de Inversión. Son los portafolios diseñados, estructurados y

gestionados por Skandia, cuya finalidad de inversión está dada por las oportunidades que ofrezca el mercado al momento de su estructuración.

Las condiciones de los Portafolios Especiales de Inversión, tales como montos mínimos y máximos de los aportes, fechas de ingreso y salida, plazos de permanencia, condiciones de liquidez y comisiones de administración, retiro, fija u otras, serán determinadas por Skandia al momento de su diseño y estructuración.

Cada Portafolio Especial de Inversión contará con un Prospecto que contendrá toda la información antes mencionada y al cual se adhiere el Partícipe, una vez se encuentre debidamente informado, aceptando todas las condiciones señaladas en el Prospecto.

Las condiciones específicas de acceso a los Portafolios Especiales de Inversión, primarán sobre las condiciones generales aplicables al Programa de Inversión al cual se encuentre vinculado el Partícipe, según se determine en el respectivo prospecto.

En materia de comisión de administración se estará a lo dispuesto en el numeral 15 de este reglamento.

Portafolios Strategist. Son Portafolios diseñados, estructurados y gestionados por Skandia atendiendo perfiles de riesgo y objetivos de permanencia, a los cuales podrán acceder los Partícipes y/o Patrocinadores dentro de las posibilidades disponibles de cada Programa de Inversión. Skandia mantendrá a disposición de los Partícipes y/o Patrocinadores en la página de internet www.skandia.com.co la información relacionada con los Portafolios Strategist y la posibilidad de acceder a los mismos dependiendo de cada Programa de Inversión. El diseño y estructuración de los Portafolios Strategist no son garantía del cumplimiento de los objetivos o de la obtención de una rentabilidad.

Programas de Inversión. Son los mecanismos previstos por Skandia en los que se establecen las condiciones de inversión y que obedecen a una segmentación objetiva de clientes. Estos programas de inversión hacen parte integrante del Reglamento de Multifund Skandia.

Renta Fija Corto Plazo o de Liquidez: Son aquellas Inversiones, Fondos o Portafolios conformados en un cincuenta y uno por ciento 51% o más por liquidez o por inversiones en renta fija y en productos estructurados, cuya duración promedio en los últimos seis meses es igual o inferior a un año y medio. Skandia mantendrá a disposición de los Partícipes y Patrocinadores en la página www.skandia.com.co la clasificación de los Fondos y Portafolios.

Renta Fija Largo Plazo: Son aquellas Inversiones, Fondos o Portafolios conformados en un cincuenta y uno por ciento (51%) o más por inversiones en renta fija y en productos estructurados, cuya duración promedio en los últimos seis meses es superior a tres

años y medio. Skandia mantendrá a disposición de los Partícipes y Patrocinadores en la página www.skandia.com.co la clasificación de los Fondos y Portafolios.

Renta Fija Mediano Plazo: Son aquellas Inversiones, Fondos o Portafolios conformados en un cincuenta y uno por ciento (51%) o más por inversiones en renta fija y en productos estructurados, cuya duración promedio en los últimos seis meses es superior a uno y medio años e inferior o igual a tres y medio años. Skandia mantendrá a disposición de los Partícipes y Patrocinadores en la página www.skandia.com.co la clasificación de los Fondos y Portafolios.

Renta Variable: Son aquellas Inversiones, Fondos o Portafolios conformados en un cincuenta y uno por ciento (51%) o más por inversiones en acciones, BOCEAS, participaciones en compañías o sociedades o por participaciones en fondos de inversión en Colombia o en el exterior que inviertan preponderantemente en renta variable. Skandia mantendrá a disposición de los Partícipes y Patrocinadores en la página www.skandia.com.co la clasificación de los Fondos y Portafolios.

Sociedad Administradora. Tiene esta calidad Skandia Pensiones y Cesantías S.A., entidad constituida por medio de la escritura pública No. 4307 del 6 de diciembre de 1991, otorgada en la Notaría Treinta y Cinco del Círculo de Bogotá y tiene su domicilio principal en la Avenida 19 No. 113-30 de Bogotá D.C.; está debidamente autorizada y vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia y en adelante se denomina Skandia o la Administradora.

Transaccionabilidad ajena a las inversiones a largo plazo: Esta práctica se presenta cuando los Partícipes o Patrocinadores realizan operaciones continuamente con fines especulativos, esto es con el propósito de obtener una utilidad financiera en detrimento del resto de los Partícipes o Patrocinadores, en plazos inferiores a cinco (5) días hábiles y en repetidas oportunidades.

Valores en Dólares (USD\$). Siempre que en el presente reglamento se haga referencia a valores expresados en dólares, se entenderá que se hace mención a la equivalencia que en pesos colombianos tenga la cantidad respectiva de dólares de los Estados Unidos de América, a la Tasa Representativa del Mercado (TRM) certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia, para el último día hábil del mes anterior a la fecha de la respectiva operación. Esta conversión no aplica para la valoración de los Fondos, Portafolios o Inversiones.

2. Objeto

El objeto de Multifund Skandia es la gestión profesional de los recursos obtenidos a través de los aportes de los Partícipes y de los Patrocinadores, para generar prestaciones complementarias e independientes al Sistema de Seguridad Social Obligatorio, de con-

formidad con lo preceptuado por los Artículos 168 y siguientes del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

Multifund Skandia es un patrimonio autónomo independiente del de Skandia y de los que correspondan a otros fondos o negocios administrados por ella.

3. Recursos de Multifund Skandia

Multifund Skandia tiene las siguientes fuentes de recursos:

- Los recursos que se reciban de los Partícipes o los Patrocinadores al momento de la adhesión a Multifund Skandia o con posterioridad a la misma.
- Los intereses, rendimientos, dividendos, valorizaciones o cualquier otro tipo de ingreso generado por los activos de Multifund Skandia.
- El producto de las operaciones de venta o enajenación de activos.
- Los créditos que se obtengan para la adquisición de Inversiones en el mercado primario con recursos de las líneas especiales creadas por el Banco de la República con el objeto de fomentar la capitalización y democratización de sociedades anónimas, en concordancia con el artículo 171, numeral 3, literal e) del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.
- Otras que establezcan las disposiciones legales.

4. Inversiones

Los recursos de Multifund Skandia serán invertidos de acuerdo con las disposiciones de los Artículos 170 y 171 del del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, de las normas y reglamentaciones que los complementen y de conformidad con las prescripciones de este reglamento, en: valores emitidos o garantizados por la Nación, los departamentos, los municipios, el Banco de la República o el Fondo Nacional del Café, acciones o bonos inscritos en Bolsa de Valores en no menos del 10% del activo total de Multifund Skandia, valores emitidos por los establecimientos financieros sometidos a inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera, cédulas hipotecarias, inmuebles urbanos previa autorización de la Comisión de Control, depósitos en cuentas corrientes o de ahorros en bancos, participaciones en Carteras Colectivas administradas por sociedades fiduciarias, comisionistas de bolsa y sociedades administradoras de inversión, en las condiciones que determine la Superintendencia Financiera de Colombia. De otra parte, Multifund Skandia podrá invertir en otros valores que ofrezca el mercado en las condiciones que autorice la Superintendencia Financiera de Colombia.

Todas las Inversiones de Multifund Skandia conllevan riesgos de inversión, inclusive disminuciones de los valores invertidos. Los detalles de ciertos riesgos de inversión podrán ser consultados en relación con cada Fondo, Portafolio o Inversión de Multifund Skandia, remitiéndose a la página de internet www.skandia.com.co

Skandia determinará los fondos, portafolios o inversiones de Multifund Skandia de acuerdo con el perfil de riesgo y la vocación de permanencia de los partícipes. Cuando los partícipes modifiquen su perfil de riesgo o vocación de permanencia, tales cambios pueden incidir negativamente sobre los resultados de la inversión. Ello no significa que el mantener el perfil de riesgo o la permanencia inicialmente seleccionadas sea garantía de resultados positivos.

4.a Políticas de Inversión

Skandia conformará las Inversiones de Multifund Skandia atendiendo las decisiones de los Partícipes y de los Patrocinadores, según sea el caso, de acuerdo con las posibilidades y requisitos establecidos para cada Programa de Inversión, los cuales se describen en los capítulos II y III del presente reglamento.

No obstante tales decisiones, Skandia se apartará de ellas total o parcialmente, en los siguientes casos: (i) con el objeto de cumplir con obligaciones, restricciones o limitaciones de inversión previstas en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, en especial la que dispone que por lo menos el 10% de los activos de Multifund Skandia deberá estar invertido en acciones o bonos inscritos en bolsas de valores (ii) para atender cambios, modificaciones, eliminaciones o sustituciones de los Fondos, Portafolios o Inversiones, sus administradores, operadores, depositarios o custodios y (iii) para mantener la liquidez requerida por los retiros o transferencias que soliciten los Partícipes o los Patrocinadores y en general para atender las operaciones de Multifund Skandia.

Cuando Skandia deba apartarse de las decisiones adoptadas por los Partícipes o los Patrocinadores dentro de las opciones previstas en la Programa de Inversión que les corresponda, desde ahora queda aceptado y convenido que los Partícipes y los Patrocinadores aceptan la reestructuración de las Inversiones, Fondos o Portafolios de cada cuenta individual o Portafolios Strategist o la no-realización de las inversiones solicitadas, sin perjuicio de que posteriormente, si el Programa de Inversión lo permite, puedan efectuar las recomposiciones a que hubiere lugar. Para llevar a cabo las reestructuraciones Skandia podrá liquidar total o parcialmente las Inversiones y hacer transferencias a Fondos, Portafolios o Inversiones, según sea el caso, que en lo posible correspondan a la última selección del Partícipe o del Patrocinador, si éste existiere.

Si el evento que genera la reestructuración es la supresión de un Fondo, Portafolio, Inversión o Portafolio Strategist, Skandia también podrá trasladar los recursos a otro Fondo, Portafolio, Inversión o Portafolio Strategist de similares características o el que

más se asimile al suprimido, sin perjuicio de que el Partícipe o el Patrocinador pueda recomponer su selección, si el Programa de Inversión se lo permite.

Las Inversiones que se constituyan para atender la liquidez de Multifund Skandia deberán afectar solo a los Fondos, Portafolios, Inversiones o Portafolios Strategist que la requieran y la misma solo será posible si las reglas a las que están sujetas las Inversiones lo permiten.

Cuando se lleve a cabo una reestructuración o supresión de las referidas en esta sección, se informará de ello a los Partícipes y/o Patrocinadores afectados con la misma, dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a la misma, siguiendo el procedimiento de notificación previsto en el Artículo 33 de este Reglamento.

5. Conocimiento sobre los Fondos, Portafolios, e Inversiones o Portafolios Strategist de cada Programa de Inversión

Skandia, a través de documentos impresos o de su página www.skandia.com.co, pondrá a disposición de los Partícipes y de los Patrocinadores la literatura y la información relacionadas con el objeto y la finalidad de los Fondos, Portafolios, Inversiones o Portafolios Strategist disponibles para cada Programa de Inversión. Los Partícipes y los Patrocinadores al seleccionar las opciones disponibles en los Programas de Inversión, declaran haber recibido suficiente ilustración sobre los reglamentos, prospectos y disposiciones que rigen la inversión o participación en los mismos, en especial su objeto, finalidad, políticas, penalidades, términos mínimos de permanencia, términos para redimir Inversiones, límites y exposición al riesgo. Respecto de los Fondos, Portafolios, Inversiones o Portafolios Strategist en el exterior o conformados con valores emitidos en el extranjero, se aplicarán demás las normas vigentes en el país a cuya jurisdicción esté sometida la Inversión. Si el Partícipe o el Patrocinador no han recibido suficiente ilustración sobre los Fondos, Portafolios, Inversiones o Portafolios Strategist deben abstenerse de realizar aportes a Multifund Skandia.

Las obligaciones de Skandia son de medio y no de resultado. No obstante lo anterior, será responsable ante los Partícipes y Patrocinadores si no les suministra información sobre los Fondos, Portafolios, Inversiones y Portafolios Strategist disponibles.

6. Cuentas Individuales

Skandia llevará cuentas individuales por cada Partícipe en ellas se reflejarán los aportes, los rendimientos o las valorizaciones o desvalorizaciones de los mismos, los retiros, las prestaciones pagadas, los impuestos o gravámenes que las afecten y en general los movimientos que se realicen. Cada Cuenta Individual estará representada en Fondos, Portafolios o Inversiones, de acuerdo con la disponibilidad de cada Programa de Inversión.

7. Valoración de Cuentas Individuales

La valoración de cada cuenta individual se expresará en pesos moneda corriente colombiana y se realizará teniendo en cuenta las valorizaciones o desvalorizaciones de las Inversiones, Fondos o Portafolios en los que participe cada Cuenta Individual. Por esta circunstancia, cada Cuenta Individual mostrará una rentabilidad positiva o negativa, distinta a la de las otras, salvo que tengan una composición de Inversiones, Fondos o Portafolios exactamente igual.

La valoración de las cuentas individuales será el resultado de la consolidación obtenida diariamente en los Fondos, Portafolios o Inversiones en los que se encuentren invertidos los recursos de dichas cuentas, con base en el valor de la unidad de cada uno de ellos o de su valoración, según se trate. Todos los fondos o portafolios deben, en forma diaria, hacer la valoración de su unidad de acuerdo con las disposiciones particulares, normas, reglamentos y prospectos que sean aplicables en cada caso. No obstante lo anterior, si los Fondos o Portafolios no calculan diariamente el valor de su unidad, para efectos de la valoración de las cuentas individuales se tomará el último valor de unidad disponible.

Cuando se trate de Fondos del exterior o de Portafolios conformados con valores del exterior, la equivalencia en pesos colombianos se efectuará teniendo en cuenta la tasa representativa del mercado (TRM) del dólar de los Estados Unidos de América calculada por la Superintendencia Financiera de Colombia para el día de la valoración. Si la Inversión está denominada en una divisa diferente a dólares de los Estados Unidos de América, se hará primero la conversión a esta moneda. Para la obtención de la unidad diaria de este tipo de Inversiones se tendrán en cuenta los días bancarios hábiles del país, estado o ciudad donde estén domiciliadas las Inversiones, el administrador, el operador o el custodio de la Inversión, según aplique.

Con fundamento en la unidad de cada Fondo o Portafolio, Skandia obtendrá el valor neto de la unidad de cada Fondo o Portafolio, para lo cual descontará el valor de las comisiones y de los gastos.

Podrán existir circunstancias que impidan llevar a cabo la valoración diaria de los Fondos o Portafolios y por ende la valoración de las Cuentas Individuales. Entre tales circunstancias están las siguientes:

- Por no tenerse disponibilidad de la información de acuerdo con el tipo de Inversión de que se trate, por causas razonables y excepcionales ajenas a Skandia.
- Cierres imprevistos en bolsas de valores;
- Cualquier suspensión en las negociaciones de los Fondos, Portafolios o Inversiones;

- Caso Fortuito o Fuerza Mayor.

Si ocurriere alguna de las anteriores circunstancias, Skandia podrá suspender las operaciones de Multifund Skandia y por tanto es posible que suspenda o restrinja retiros, aportes, transferencias, reestructuraciones de cuentas individuales o movilidad entre Portafolios Strategist. En la medida en que le sea posible, Skandia informará cualquier suspensión a través de los medios que tenga a su alcance, en especial en cualquiera de los siguientes: En la página www.skandia.com.co en el sistema de audio respuesta, comunicación personalizada o aviso en un diario de amplia circulación.

8. Rentabilidad de las Cuentas Individuales y de Multifund Skandia

Una vez procesadas y obtenidas las valoraciones correspondientes a las cuentas individuales, se determina periódicamente el valor de la rentabilidad de cada una de éstas y la que corresponde al Multifund Skandia, como resultado de aplicar el procedimiento que señale la entidad de vigilancia y control.

Esta rentabilidad corresponde a la Tasa Interna de Retorno en términos anuales, del flujo de caja diario del período de cálculo que considera como ingresos el valor del fondo al inicio de operaciones del primer día de dicho período (VFCt-1) y el valor neto de los aportes diarios efectuados durante el mismo y como egreso el valor del fondo al cierre del último día del período de cálculo (VFC), de conformidad con lo establecido por la entidad de vigilancia y control.

La rentabilidad de Multifund Skandia no es representativa para ningún efecto respecto de las rentabilidades de los recursos aportados por los Partícipes y los Patrocinadores, en razón a que cada cuenta individual tendrá su propia rentabilidad, positiva o negativa.

9. Sistemas Actuariales

El Plan General de Pensiones y cualquier otro plan de jubilación que se incorpore a Multifund Skandia se establecerá mediante sistemas actuariales de capitalización individual. Multifund Skandia tendrá un Actuario designado por la Comisión de Control. La remuneración será la señalada por dicha Comisión y la misma será un gasto con cargo a Multifund Skandia. El Actuario podrá ser reemplazado por la Comisión de Control de Multifund Skandia, en cuyo caso deberá designar a la persona que ha de reemplazarlo y fijar su remuneración. Hasta tanto la Comisión de control designe el Actuario, actuará como tal el designado por Skandia.

10. Vinculación a Multifund Skandia

La adhesión de los Partícipes a Multifund Skandia se formalizará con la entrega de los recursos correspondientes al primer aporte y diligenciando la solicitud de adhesión, según

el formulario que Skandia entregará para tal efecto. En tal formulario deberá quedar expresa constancia de la adhesión al Programa de Inversión elegible para cada Partícipe. Un programa de Inversión es elegible para los Partícipes y Patrocinadores en la medida en que se cumplan los requisitos para acceder a cada uno de ellos. En el formulario de afiliación quedará además constancia de la adhesión al Reglamento General de Multifund Skandia y al Plan de Pensiones que corresponda y del recibo de una copia de éstos. Si Multifund Skandia tuviere disponibles otros Planes Especiales de Pensiones se deberá dejar constancia del plan elegido y la adhesión al mismo.

La vinculación de los Partícipes se rige por este Reglamento, por las Condiciones del Programa de Inversión que les sea aplicable, por el Plan General de Pensiones, por el Plan Institucional de Pensiones o por el Plan Especial de Pensiones al que pertenezcan, por las disposiciones de los Fondos o Portafolios o Inversiones vinculados a Multifund Skandia y por lo que establecen las disposiciones legales que rigen la materia. Previamente a hacerse efectiva la vinculación se deberán atender las normas sobre prevención del lavado de activos.

Como existen varios Programas de Inversión, al momento de vincularse un Partícipe o un Patrocinador le serán entregados los siguientes documentos:

- (i) El Capítulo I del Reglamento de Multifund Skandia;
- (ii) Las condiciones del Programa de Inversión al que se vinculen;
- (iii) El Plan General de Pensiones, el Plan Institucional de Pensiones o el Plan Especial de Pensiones que aplique;

La firma del documento de afiliación hará presumir el recibo de los documentos aquí relacionados.

Si un Partícipe o Patrocinador cambiare por cualquier circunstancia de Programa de Inversión o de Plan de Pensiones, Skandia le entregará el clausulado que rija el nuevo Programa de Inversión o el Plan de Pensiones que corresponda. La solicitud de cambio formulada a Skandia o la notificación de esta última sobre el cambio, cuando la misma no tenga su origen en la voluntad del Partícipe o del Patrocinador, hará presumir que Skandia entregó las condiciones del nuevo Programa de Inversión o del Plan Especial de Pensiones, según se trate.

10.1. Apoderados

Cuando ello sea estrictamente necesario, los partícipes o patrocinadores podrán hacerse representar en su relación con Skandia mediante la designación de apoderados generales o especiales.

En todo caso, en el evento de designarse apoderados, la responsabilidad respecto de

las actuaciones de los apoderados recaerán exclusivamente en los poderdantes. Así mismo, Skandia, de acuerdo con las normas vigentes, aplicará las siguientes reglas respecto de los poderes que para tal fin se otorguen:

- (i) En los poderes en los que no se establezca el término de vigencia del mismo, se presumirá la vigencia hasta el momento en que expresamente y por escrito el poderdante informe lo contrario a Skandia o cuando otorgue un poder en el que expresamente se sustituya el anterior y se informe de ello a Skandia por escrito.
- (ii) Los poderes tendrán vigencia y Skandia atenderá las instrucciones impartidas por el apoderado, hasta la fecha en la cual se le informe a Skandia el fallecimiento del poderdante, mediante la remisión del correspondiente certificado de defunción, caso en el cual perderán toda validez, salvo lo estipulado en el artículo 1284 del Código de Comercio, caso en el cual se requerirá que Skandia hubiere conocido y aceptado tal estipulación.
- (iii) Respecto de los poderes generales, Skandia, previa atención de cualquier instrucción, podrá solicitar al apoderado que presente el correspondiente certificado o nota de vigencia emitido por la respectiva notaría.
- (iv) En el evento en que se designen varios apoderados los mismos deberán constar en el mismo poder y deberá establecerse si tales apoderados pueden obrar de manera separada o si deben hacerlo conjuntamente. En caso de no expresarse la forma en que actuarán, de acuerdo con la ley se presumirá que pueden hacerlo de manera separada.
- (v) Skandia aplicará sobre los apoderados los procedimientos y políticas de Sarlof conocimiento de cliente y normas establecidas por la Superintendencia Financiera en Prevención de Lavado de Activos y de la Financiación de Terrorismo -SARLAFT. Skandia se reserva el derecho de aceptar un apoderado en caso de no cumplir con tales políticas y procedimientos.
- (vi) Los poderes generales deberán otorgarse ante Notaría mediante escritura pública de conformidad con los requisitos legales.
- (vii) Los poderes especiales para efectos de su aceptación por Skandia deberán contar con el reconocimiento de firma o presentación personal ante Notario tanto del poderdante como del apoderado.
- (viii) Los poderes especiales deberán estar dirigidos a Skandia y contener una descripción clara de las facultades que se le otorgan al apoderado en su relación con Skandia, con la identificación del contrato respecto del cual se otorga el poder.
- (ix) A los poderes se deberá acompañar fotocopia de la cédula del apoderado.
- (x) Los poderes sólo podrán ser otorgados a personas mayores de edad.
- (xi) Los poderes otorgados en el exterior deberán cumplir con los requisitos establecidos en la ley para su validez en Colombia.

11. Ingresos de Capital a Multifund Skandia

Los Partícipes y los Patrocinadores pueden aportar recursos a Multifund Skandia directamente en cualquiera de las oficinas de Skandia o mediante consignación o transferencia electrónica a las cuentas de Skandia en los establecimientos de crédito cuya red contrae Skandia. Los recursos que aporten los Partícipes o los Patrocinadores se entiende que han ingresado al Fondo en la fecha de la respectiva consignación o transferencia.

No obstante lo anterior, Skandia tendrá hasta cinco (5) días hábiles Bancarios correspondientes al lugar donde esté domiciliada la Inversión, para llevarla a cabo. Mientras tanto, los recursos podrán permanecer en inversiones de alta liquidez o en cuentas corrientes o de ahorros.

En ningún caso se podrá aportar dinero efectivo a Multifund Skandia en las Oficinas de Skandia.

Los Partícipes y los Patrocinadores, previo acuerdo con Skandia en cada caso particular, podrán hacer aportes a Multifund Skandia representados en Inversiones, siempre que las mismas ingresen valoradas a precios de mercado de acuerdo con las disposiciones que para el efecto haya determinado la entidad de vigilancia y control y que hagan parte de las inversiones admisibles de Multifund Skandia. Si existiere el acuerdo al que se hace mención en este inciso, Skandia solo podrá aceptar Inversiones que estén nominadas a nombre del Partícipe.

Los recursos consignados o transferidos a las cuentas de Multifund Skandia respecto de los cuales no pueda ser posible identificar los contratos a los cuales pertenecen dentro de los cinco (5) días siguientes a su recibo, serán llevados a una cuenta especial en Multifund Skandia y se invertirán en el Portafolio Strategist que determine Skandia.

Una vez identificado el contrato al cual pertenecen los recursos, se efectuará el traslado de los mismos a dicho contrato, junto con los rendimientos que hayan generado. El Partícipe o Patrocinador no tendrá derecho a reclamar valores adicionales relacionados con los eventuales rendimientos de los recursos si hubieren sido oportunamente identificados, siempre y cuando las dificultades en la identificación les sean atribuibles a estos. Cuando la falta de identificación sea imputable a Skandia, el Partícipe o Patrocinador tendrá derecho a que se le reconozcan los rendimientos que su aporte hubiere generado desde la fecha del aporte.

12. Retiros de Multifund Skandia

Los retiros de Multifund Skandia se harán a través de consignación o transferencia elec-

trónica a una cuenta previamente registrada por los Partícipes o Patrocinadores, si es del caso. Los retiros de Multifund Skandia se harán previa deducción de los descuentos y las retenciones a que haya lugar, de acuerdo con lo que establezcan las disposiciones tributarias y el Programa de Inversión que haya sido elegible, sin perjuicio de que si la liquidez lo permite, Skandia opte por no hacer uso de los términos que en cada caso se establezcan. La renuncia reiterada de Skandia a exigir los términos de antelación, no implica en ningún caso renuncia definitiva a exigirlos, toda vez que podrá oponerlos a partir de cualquier momento. En estos eventos el retiro solo se llevará a cabo cuando las Inversiones, los Fondos o los Portafolios sean líquidos y de ello se informará a la Entidad de Vigilancia y Control dentro de los 7 días hábiles a su ocurrencia.

Las consignaciones o traslados por retiros se harán por solicitud previa y escrita del Partícipe o Patrocinador, según corresponda, a través del formulario que Skandia suministrará o a través de los servicios Portal de Clientes o Audio-respuesta. Si la solicitud es a través de formulario, el mismo deberá estar debidamente diligenciado y será entregado en documento original en las oficinas de Skandia o por los medios que la ley admita.

El formulario deberá estar suscrito por el Partícipe o por la o las firmas registradas del Patrocinador, atendiendo todas las condiciones de seguridad que acepte Skandia. Si la solicitud es a través de los servicios Portal de Clientes o Audio-respuesta, deberán cumplirse todos los requisitos establecidos para los mismos. En todo caso la solicitud deberá reunir todos otros aquellos requisitos que se hayan establecido por el Patrocinador al momento de la vinculación o en posteriores actualizaciones debidamente recibidas por Skandia, tales como sellos, protectores, una o dos firmas, etc.

Skandia podrá confirmar telefónicamente la solicitud de retiro recibida. Cualquier retiro que se solicite será bajo riesgo y responsabilidad del Partícipe o Patrocinador, salvo que se acredite responsabilidad de Skandia. Skandia será responsable, en los términos de la legislación y jurisprudencia vigente, si entrega los recursos objeto de un retiro a una persona distinta al Partícipe o Patrocinador, según aplique, o una persona no autorizada o legitimada por ellos, según corresponda.

Skandia excepcionalmente y de acuerdo con sus políticas internas, podrá autorizar, previa solicitud de sus clientes, el giro de los recursos a terceros. En estos casos Skandia no será responsable por el destino y/o uso que dichos terceros den a tales recursos.

En las solicitudes de retiro a través de formulario, la responsabilidad de Skandia se limita a revisar que la firma en el documento de solicitud sea similar a la registrada y que se reúnan los otros requisitos de seguridad establecidos y que exista saldo suficiente para hacer el retiro.

Los partícipes y los Patrocinadores podrán acordar restricciones o limitaciones para los retiros, en cuyo caso Skandia las tendrá en cuenta al recibir cualquier solicitud.

Por motivos de seguridad no se harán retiros a través de cheque. Excepcionalmente se podrá aceptar este mecanismo bajo la total responsabilidad del Partícipe o Patrocinador.

Una vez efectuado el retiro Skandia enviará, dentro de los quince (15) días hábiles siguientes a la última dirección registrada, confirmación del valor y fecha del retiro procesado, lo mismo que el destino de la consignación realizada.

13. Saldo Mínimo

Salvo disposición expresa en contrario en los Programas de Inversión que hacen parte del presente reglamento, el saldo mínimo por Cuenta Individual en Multifund Skandia corresponde al valor en pesos de la suma de cien dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 100), calculado a la TRM vigente para cada día. Si la cuenta individual de un Partícipe estuviere por debajo del saldo mínimo, Skandia podrá dar por terminada la vinculación con Multifund Skandia mediante aviso que remitirá a la última dirección registrada, y en ese caso girará el monto del saldo a la cuenta registrada para retiros. Si Skandia no ejerce la facultad potestativa de terminar la vinculación con el Partícipe o Patrocinador, la vinculación contractual se mantendrá sin limitación alguna.

14. Gastos a Cargo de Multifund Skandia, de Skandia y de las Depositarias

Son a cargo de Multifund Skandia los gastos causados por el funcionamiento de la “Comisión de Control”, tales como los honorarios de sus miembros si las Asambleas de Partícipes y de Patrocinadores resuelven establecerlos, el valor de los honorarios de quienes sean designados para representar en juicio o fuera de él los intereses de los partícipes frente a Skandia y frente a terceros, los de Actuario y los de Revisor Fiscal. Si fuere necesario adelantar procesos en defensa de Multifund Skandia, los gastos en que se incurra serán a cargo de éste; si los procesos se refieren a determinadas Inversiones en particular, los gastos y honorarios de abogados serán con cargo, en forma proporcional, a las cuentas individuales que tengan que ver con esas Inversiones. Igual tratamiento se dará a los costos provenientes del servicio de las Depositarias, de correspondencia, transferencia de dineros, transporte de valores, impuestos, gravámenes, tasas, contribuciones, seguros, comisiones, acceso a sistemas transaccionales y en general cualquier cobro que hagan las entidades receptoras de las Inversiones y cualesquiera otros originados en decisiones de la “Comisión de Control” o en el cumplimiento de obligaciones impuestas por disposiciones legales que se expidan con posterioridad a la constitución de Multifund Skandia. Cualquier otro gasto en que se incurra y que no esté expresamente asignado a Skandia, estará a cargo de Multifund Skandia.

Estarán a cargo de Skandia los gastos inherentes a oficinas, tales como arrendamientos, impuestos, contribuciones en general, servicios públicos, gastos del personal que se

asigne para la administración y operación de Multifund Skandia, publicidad y propaganda, entrenamiento, capacitación y gastos de viaje de funcionarios.

Estarán a cargo de las Depositarias todos los gastos inherentes a su gestión.

Los gastos que afecten las Inversiones de unas determinadas cuentas individuales, solo estarán a cargo de ellas de manera proporcional.

Dentro del giro normal de Multifund Skandia, los gastos serán atendidos en el orden que se causen. Cualquier gasto inusual a cargo de Multifund Skandia deberá ser informado a los Patrocinadores y Partícipes.

15. Comisiones

Skandia tendrá derecho a recibir las comisiones estipuladas en este Reglamento dependiendo del Programa de Inversión a que acceda el partícipe o patrocinador. Según lo previsto en cada Programa de Inversión las comisiones podrán ser fijas, variables, combinadas o por retiros. Cada Partícipe o Patrocinador deberá leer cuidadosa y detenidamente el Artículo sobre comisiones de cada Programa de Inversión.

15.1. Comisión de Administración en Portafolios Especiales de Inversión.

Al momento de diseñar y estructurar los Portafolios Especiales de Inversión, Skandia determinará en el Prospecto del Portafolio Especial de Inversión, la comisión a cobrar por la administración de los recursos vinculados al respectivo Portafolio Especial de Inversión, para lo cual podrá optar por alguna de las siguientes alternativas o, por la combinación de varias de ellas, sujetas a los límites que a continuación se señalan:

- a. Comisión sobre activos administrados. Corresponde a un monto de hasta el 4% nominal anual calculada diariamente sobre el saldo de los recursos del Partícipe vinculados al respectivo Portafolio Especial de Inversión. En todo caso, la comisión a cobrar a cada Partícipe sobre los recursos vinculados al Portafolio Especial de Inversión que corresponda, será la menor entre la establecida en el Prospecto del Portafolio Especial de Inversión y la que resulte de aplicar la comisión calculada por el mecanismo B (comisión sobre activos bajo administración) del Programa de Inversión al cual se encuentre vinculado el Partícipe.
- b. Comisión sobre rendimientos. Corresponde a un monto de hasta el 20% del valor de los rendimientos efectivamente abonados a la cuenta individual del Partícipe por concepto de la rentabilidad generada por el respectivo Portafolio Especial de Inversión. Esta comisión se calculará y descontará con la periodicidad establecida en el Prospecto del Portafolio Especial de Inversión.
- c. Comisión de éxito sobre rendimientos. Corresponde a un monto de hasta el 30% del valor de los rendimientos efectivamente abonados a la cuenta individual del

Partícipe por concepto de la rentabilidad generada por el respectivo Portafolio Especial de Inversión que exceda a la rentabilidad objetivo establecida en el Prospecto del Portafolio Especial de Inversión. Esta comisión se calculará y descontará con la periodicidad establecida en el Prospecto del Portafolio Especial de Inversión.

- d. Comisión sobre aporte inicial. Corresponde a un monto de hasta el 10% del valor del aporte que el Partícipe haga al respectivo Portafolio Especial de Inversión. Esta comisión se calculará y causará al momento de inicio de operación del correspondiente Portafolio Especial de Inversión.

16. Funciones y Obligaciones de Skandia

Las obligaciones que adquiere Skandia son las establecidas en la Ley y de manera especial las siguientes:

- Elaborar los Estados Financieros de Multifund Skandia y presentarlos a la consideración de la Comisión de Control una vez que hayan sido autorizados por la entidad de supervisión.
- Presentar los informes sobre la administración de Multifund Skandia a la Comisión de Control y a las autoridades respectivas.
- ENVIAR por lo menos mensualmente a los afiliados activos e inactivos al Multifund un extracto de su cuenta individual, dentro de los treinta (30) días comunes siguientes al cierre respectivo, discriminando la siguiente Información: Sumas depositadas, rendimientos y saldos, comisiones cobradas y primas de seguro pagadas.
Dicho extracto, junto con la demás información que deba ser remitida al afiliado, podrá ser enviado por Skandia previa autorización expresa del afiliado por correo electrónico, a la dirección electrónica registrada por el afiliado para la recepción de correspondencia.
De igual manera, dicho extracto, junto con la demás información que debe ser suministrada al afiliado, podrá ser puesto a disposición del afiliado, previa su expresa autorización, para que el mismo acceda a ellos a través del portal de Internet de Skandia utilizando la clave y contraseña otorgadas por Skandia para el manejo de dicho medio a sus afiliados. Cuando el cliente no autorice expresamente el envío del extracto por cualquiera de los medios antes mencionados, los extractos se remitirán por correo a la dirección física que el afiliado haya indicado expresamente para el recibo de correspondencia.
- Llevar la Representación Legal de Multifund Skandia.
- Realizar todas las gestiones necesarias para el correcto manejo de las Inversiones, su cobro y defensa.
- Recibir los aportes a Multifund Skandia.
- Pagar oportunamente las prestaciones de acuerdo con lo establecido en los Planes de Pensiones.

- Mantener actualizada y en orden la información y documentación relativa a la operación de Multifund Skandia y la correspondiente a los Partícipes y Patrocinadores.
- Cobrar oportunamente los intereses, dividendos y cualesquiera otros rendimientos de los activos que integran Multifund Skandia y, en general, ejercer los derechos derivados de los mismos, cuando a ello hubiere lugar.
- Mantener separados los activos y pasivos de Multifund Skandia de los suyos y de los que correspondan a otros negocios.
- Llevar por separado la contabilidad de Multifund Skandia de acuerdo con las reglas que sobre contabilidad establezcan las normas legales y la Superintendencia Financiera.
- Cumplir con las disposiciones fiscales que sean aplicables a Multifund Skandia.
- Abstenerse de ejecutar operaciones que constituyan conflictos de interés según lo establecido en los Manuales de gobierno corporativo de Skandia.

17. Facultades de Skandia

Las Facultades que tiene Skandia son las correlativas a las obligaciones antes enunciadas y de manera especial las siguientes:

- Solicitar a los Partícipes y Patrocinadores la entrega de toda la información que considere necesaria para el debido cumplimiento de las obligaciones a su cargo, en especial la relacionada con la prevención de lavado de activos o utilización de dineros provenientes de actividades ilícitas SARLAFT, así como su actualización de acuerdo con las normas vigentes.
- Solicitar de las entidades receptoras de las Inversiones la información que considere necesaria. Si la Inversión está calificada por una calificadora de riesgo, poner a disposición de los Partícipes y Patrocinadores esta información a través de la página www.skandia.com.co.
- Descontar las comisiones a que tenga derecho con la periodicidad y en un todo de acuerdo con lo estipulado para cada Programa de Inversión.
- Descontar los gastos imputables a Multifund Skandia, dentro de los parámetros señalados en este Reglamento.
- Diseñar, estructurar, crear, definir, seleccionar, modificar o suprimir los Programas de Inversión, los Portafolios Strategist, los Fondos, Portafolios o Inversiones.
- Seleccionar los Fondos e Inversiones y diseñar los Portafolios y Portafolios Strategist.
- Determinar las Inversiones dentro de las admisibles para Multifund Skandia.
- Desatender solicitudes de transacciones, retiros, o cambios en las Cuentas Individuales de los Partícipes que constituyan Arbitraje Horario o Transaccionabilidad Ajena a las Inversiones a largo Plazo.
- Reclasificar a los Partícipes y Patrocinadores dentro de los Programas de Inversión disponibles, siempre que se cumplan los requisitos del Programa

de Inversión aplicable. Skandia en cualquier tiempo podrá hacer uso de esta facultad, salvo durante los periodos de gracia establecidos para cada Programa de Inversión.

- Terminar la relación contractual con cualquiera de los Partícipes o Patrocinadores, dando aviso escrito que se enviará a la última dirección registrada en Skandia. En este caso la terminación se producirá una vez cumplido un mes desde la fecha de envío de la respectiva comunicación.

18. Sustitución de Skandia

Skandia podrá ser sustituida en los siguientes eventos:

- Cuando dentro de un proceso de intervención con toma de posesión de Skandia, previo concepto de la Comisión de Control, así lo determine la Superintendencia Financiera;
- Cuando la intervención con toma de posesión se circunscriba a Multifund Skandia y dentro del proceso administrativo correspondiente, tome dicha determinación la Superintendencia Financiera, una vez oído el concepto de la Comisión de Control;
- Cuando libremente lo disponga la Comisión de Control. En este evento, la Sociedad que haya de reemplazar a Skandia será designada por la misma Comisión.
- Cuando Skandia presente su renuncia por las causas para ello previstas en la ley o en este reglamento; en este evento la renuncia no producirá efectos antes de dos años contados desde la fecha de su comunicación a los miembros de la Comisión de Control.
- Cuando sin encontrarse en ninguno de los eventos previstos para la renuncia, Skandia solicite ante la Comisión de Control la sustitución por otra entidad que presente y ésta sea aceptada por dicha Comisión.
- Cuando ocurra alguna de las causales previstas en la ley.

Parágrafo. Skandia podrá renunciar a la administración de Multifund Skandia por decisión que para el efecto comunique a la Comisión de Control. En este caso la renuncia, para que produzca efectos, estará sujeta al término de dos años contados a partir de que se le dé la notificación correspondiente a los miembros de la Comisión de Control.

19. Carácter de las Obligaciones de Skandia.

Las obligaciones de Skandia, “son de medio y no de resultado”. La actividad de Multifund Skandia envuelve el riesgo de pérdida. Skandia no adquiere ninguna responsabilidad de asesoría fiscal o tributaria. Skandia en el desarrollo de su gestión deberá obrar con la diligencia de un buen hombre de negocios.

20. Depositarias

Los títulos, bienes o derechos en los cuales se encuentren representadas las Inversiones y que sean susceptibles de depósito, serán custodiados por “Deceval S.A.” o el “Depósito de Valores del Banco de la República”, o por cualquier otro depósito de valores que en el futuro autorice la Superintendencia Financiera de Colombia o la entidad que haga sus veces. Igualmente tendrán tal calidad, Fiduciaria Skandia S.A. en lo que se refiere a títulos o inversiones que no pudieren ser depositados en los depósitos mencionados u otras entidades del exterior. Las Depositarias podrán ser sustituidas cuando así lo determine la Comisión de Control y en el evento en que habiendo sido intervenidas administrativamente y previo concepto de la Comisión recién mencionada, así lo disponga la Superintendencia Financiera.

21. Asambleas de Partícipes y de Patrocinadores

Las Asambleas de Partícipes y de Patrocinadores de Multifund Skandia estarán constituidas, respectivamente, por los Partícipes y por los Patrocinadores de Multifund Skandia. Se convocarán cada dos (2) años, para reunirse por separado en el mes de Abril con el objeto único de elegir los Representantes de los Partícipes y los Representantes de los Patrocinadores en la Comisión de Control.

La Convocatoria a las Asambleas las hará Skandia mediante aviso que se publicará en un diario de circulación nacional, con una antelación de por lo menos cinco (5) días comunes a la fecha en que debe llevarse a cabo la reunión. Habrá quórum para llevar a cabo la Asamblea de Partícipes con la presencia de un número de Partícipes que represente por lo menos el quince por ciento (15%) de las unidades que conforman Multifund Skandia. Habrá quórum para llevar a cabo la Asamblea de Patrocinadores con la presencia de un número mínimo de cinco (5) Patrocinadores o el número de patrocinadores vinculados al fondo si es menor.

Si por falta de quórum no se hubiere reunido la Asamblea de Partícipes o la Asamblea de Patrocinadores, Skandia, sin sujeción al término señalado para la primera convocatoria, procederá a convocar nuevamente a la reunión a los Partícipes o Patrocinadores mediante aviso que se publicará en un diario de circulación nacional, y las Asambleas se deberán llevar a cabo no antes de cinco (5) días comunes ni después de quince (15) días comunes, contados desde la fecha fijada para la primera reunión. Para esta nueva reunión habrá quórum con cualquier número de Partícipes o de Patrocinadores presentes.

En el caso en que las Asambleas no hubieren sido convocadas para reunirse en el mes de Abril, se reunirán por derecho propio a las cinco de la tarde (5:00 p.m.) el primer día hábil del mes de Mayo siguiente en el domicilio principal de Skandia. No será procedente esta reunión para los casos en los cuales habiéndose convocado a las Asambleas

para celebrarse en el mes de Abril, éstas no se hubieren llevado a cabo por falta de quórum.

Las reuniones observarán las siguientes reglas:

- Serán presididas por la persona que la Asamblea elija y actuará como Secretario la persona que Skandia designe.
- Las elecciones se llevarán a cabo bajo el sistema de cuociente electoral, teniendo cada Partícipe o Patrocinador derecho a votar de acuerdo con las unidades de que sea titular o que hagan parte de las cuentas individuales que haya patrocinado, según el caso, en la fecha de la convocatoria correspondiente a la reunión realizada.
- Los Partícipes que se postulen para la elección deberán hacerlo mediante la composición de planchas donde se incluyan los nombres de tres (3) candidatos a Representantes Principales y sus correspondientes Suplentes numéricos. Por su parte los Patrocinadores deberán presentar su postulación mediante la composición de planchas donde se incluyan los nombres de dos (2) candidatos a Representantes Principales y sus correspondientes Suplentes numéricos. No será procedente la presentación de candidaturas que no guarden concordancia con lo señalado en este numeral, así como tampoco será procedente que un Partícipe o un Patrocinador haga parte de más de una plancha.
- Los Partícipes y Patrocinadores se podrán hacer representar en la reunión mediante el otorgamiento de un Poder dirigido a Skandia. Si los poderes son especiales no deberán cumplir los requisitos señalados en el numeral 10.1 de este reglamento.
- Nadie podrá representar a más de diez (10) Partícipes o Patrocinadores, según el caso.
- Los Partícipes o Patrocinadores, solo se podrán hacer representar por personas que tengan la misma calidad de quien representan.
- De lo ocurrido en las reuniones se dejará expresa constancia en un Libro de Actas, las cuales deberán estar firmadas por el Presidente y el Secretario de la Asamblea.

Para la celebración de las Asambleas en lo aquí no previsto se aplicarán las normas que regulan la Asamblea de Accionistas de la Sociedad Anónima.

22. Comisión de Control de Multifund Skandia

La Comisión de Control de Multifund Skandia estará conformada por cinco (5) representantes con sus respectivos suplentes numéricos, así: Dos (2) representantes de los Patrocinadores y tres (3) de los Partícipes. Si no existieren Patrocinadores, los miembros de la Comisión solo serán tres (3) elegidos por los partícipes con sus respectivos suplentes numéricos. Dicha comisión será elegida para períodos de dos años y cumplirá

las funciones previstas en el Artículo 174, numeral 2, del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, que son las siguientes:

- Verificar el cumplimiento del reglamento y de los planes vinculados al mismo.
- Nombrar y remover al actuario y designar la persona que ha de remplazarlo, determinando su remuneración.
- Nombrar y remover al Revisor Fiscal de Multifund Skandia.
- Autorizar los actos que, de conformidad con el reglamento, requieran su aprobación.
- Prohibir la realización de cualquier acto que a su juicio, comprometa los intereses de los partícipes.
- Decidir sobre la sustitución de las sociedades depositaria y administradora.
- Aprobar nuevos Planes de Pensiones a desarrollar a través de Multifund Skandia.
- Aprobar los Estados Financieros de Multifund Skandia, el informe de la administradora y el estudio de valuación actuarial.
- Cuando las circunstancias lo exijan, designar las personas que deban representar judicial o extrajudicialmente los intereses de los partícipes frente a Skandia.
- Las demás que le señale la Ley o el reglamento.

La Comisión de Control se reunirá por lo menos dos (2) veces al año y cada vez que sea convocada por la mayoría de sus Miembros, por el Revisor Fiscal de Multifund Skandia o por el Representante Legal de Skandia. En dichas reuniones se podrá deliberar con la presencia de un número plural de Miembros que represente, por lo menos, la mayoría de sus integrantes. Las decisiones de la Comisión serán tomadas con el voto de la mayoría de los integrantes. Si no se reúne el quórum necesario para que la Comisión delibere, se le convocará nuevamente para una segunda reunión que deberá realizarse dentro de los cinco (5) días hábiles siguientes a la fecha de la primera.

La convocatoria a las reuniones de la Comisión se efectuará con no menos de tres (3) días hábiles de anticipación a la fecha prevista para su realización, mediante comunicación escrita remitida a la dirección o al fax que sus integrantes tengan registrados en las oficinas de Skandia las reuniones de segunda convocatoria que se lleven a cabo en desarrollo de lo estipulado en el anterior párrafo, se podrán citar con una anticipación de tan sólo dos (2) días hábiles. La Comisión tendrá un Presidente elegido de su seno y un Secretario designado por Skandia. La comisión de control también podrá ser convocada por la Superintendencia Financiera en los eventos señalados en el numeral 4 del artículo 174 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

23. Moneda para el Registro de las Transacciones en Multifund Skandia

Los registros y transacciones de Multifund Skandia serán en pesos colombianos. En el evento de transacciones en monedas extranjeras deberá hacerse las conversiones correspondientes de acuerdo con las disposiciones cambiarias y las que establezca la entidad de vigilancia y control. Los centavos se aproximarán así: hasta 50 centavos se desecharán y más de 50 centavos se aproximarán al peso siguiente.

24. Autonomía Patrimonial de los Recursos de Multifund Skandia

Los bienes que conforman Multifund Skandia constituyen un patrimonio autónomo que se debe mantener separado del propio de Skandia y de los que correspondan a otros negocios administrados por ella.

25. Estados Financieros de Multifund Skandia

Skandia debe llevar la contabilidad del fondo de acuerdo con lo que prescriben las normas legales, en especial de conformidad con el Plan de Cuentas establecido por la Superintendencia Financiera y, con la periodicidad y frecuencia que la misma Superintendencia determine, elaborar sus Estados Financieros.

26. Internet y Audio-respuesta

Skandia podrá poner a disposición de los Partícipes y de los Patrocinadores información a través de Internet o facilitarles la posibilidad de hacer transacciones y consultas a través de la red o del servicio Audio-respuesta, en cuyo caso los partícipes y Patrocinadores aceptan y se acogen a las reglas establecidas en las páginas electrónicas correspondientes, y en las condiciones de uso de Audio-respuesta, cuyos textos para todos los efectos se entienden incorporados a este reglamento. Cualquier modificación que se haga a las reglas de acceso, uso y consulta regirán a partir de su inclusión. Las disposiciones a las que se sujetan los referidos servicios deberán ser conocidas y aceptadas previamente por los Partícipes y Patrocinadores de manera individual.

27. Otros Servicios

Skandia podrá poner a disposición de los Partícipes y de los Patrocinadores otros servicios, en cuyo caso se aplicarán las disposiciones que rijan para cada uno de ellos en el documento de adhesión al servicio.

28. Cesión de Derechos y Obligaciones en Multifund Skandia

Los derechos y obligaciones de los Partícipes y de los Patrocinadores no son cesibles, salvo autorización previa de Skandia.

29. Disolución y Liquidación de Multifund Skandia

Multifund Skandia se podrá disolver y liquidar en los eventos previstos en el numeral 3 del Artículo 175 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

La liquidación estará a cargo de Skandia. En primer lugar se procederá a hacer el pago de todos los pasivos de Multifund Skandia, excepción hecha de aquellos originados en las obligaciones existentes a favor de los Partícipes o de los Patrocinadores, las cuales sólo se pagarán cuando se hubieren cubierto los primeros o se hayan hecho las provisiones para cancelarlos. El pago de las obligaciones de Multifund Skandia con los Partícipes y los Patrocinadores se efectuará en proporción al coeficiente que represente su Cuenta Individual respecto de Multifund Skandia, buscando siempre que exista la mayor equidad. Tal pago podrá hacerse mediante el endoso o cesión de los activos que integren Multifund Skandia, de acuerdo con el avalúo que de los mismos se practique conforme con las normas de valoración de inversiones a precios de mercado vigentes.

Los pasivos de Multifund Skandia se atenderán siguiendo el siguiente orden de prelación:

- i. Comisiones a favor de Skandia;
- ii. Honorarios del revisor Fiscal;
- iii. Honorarios del Actuario;
- iv. Los gastos relacionados con la redención de las Inversiones;
- v. Impuestos que estuvieren a cargo de Multifund Skandia, si los hubiere, distintos a los impuestos o retenciones en la fuente a los Partícipes y Patrocinadores;
- vi. Cualquier otro gasto ;
- vii. Las obligaciones con los Partícipes y Patrocinadores, previa retención de los impuestos a que haya lugar, afectando solo cada Cuenta Individual, si a ello hay lugar.

Las reglas antes anotadas, se aplicarán a la liquidación del o los Planes de Pensiones, en lo no previsto expresamente en dichos Planes.

29a. Planes de Pensiones

El texto de los planes de pensiones que se manejen a través de Multifund Skandia, tratándose del Plan General de Pensiones, del Plan Institucional de Pensiones o de Planes Especiales de Pensiones, harán parte integrante de este Reglamento.

30. Incorporación

Cualquier otro fondo de igual o similar naturaleza a Multifund Skandia administrado por Skandia Pensiones y Cesantías S.A. o por una aseguradora u otra administradora, podrá

incorporarse a Multifund Skandia, siempre que las reglas que rijan a los Partícipes y a los Patrocinadores sean compatibles en uno y otro fondo. Mediante la incorporación, el fondo respectivo se disolverá sin liquidarse para ser incorporado al fondo administrado por Skandia, adquiriendo el fondo incorporante todos los derechos y obligaciones del fondo incorporado.

Skandia como administradora del fondo incorporante y la administradora del fondo incorporado, con posterioridad a la incorporación, dejarán constancia de la misma por escritura pública que se inscribirá en el registro mercantil. La escritura deberá contener, por lo menos, la denominación del fondo incorporante y la del incorporado y la declaración de Skandia sobre la incorporación, la cual por si misma conlleva la adquisición por parte del fondo incorporante, de todos los bienes, derechos y obligaciones del fondo incorporado, sin necesidad de trámite alguno.

Una vez que la escritura pública de incorporación se haya inscrito en el registro mercantil, de la misma se dará noticia a los Partícipes y a los Patrocinadores y a los miembros de las Comisiones de Control. Dentro de los tres meses siguientes a la inscripción de la incorporación en el registro mercantil, Skandia Pensiones y Cesantías S.A. convocará a Asambleas de Partícipes y de Patrocinadores con el objeto de nombrar una nueva Comisión de Control.

31. Aprobación y Difusión del Reglamento.

De conformidad con el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, este reglamento y toda modificación o adición que se pretenda introducir al mismo, requiere de la aprobación previa de la Superintendencia Financiera y, para todos los efectos forma parte integral de las relaciones jurídicas por medio de las cuales se vinculan los Partícipes y los Patrocinadores.

Skandia Pensiones y Cesantías S.A. se obliga a entregar a los Partícipes y a los Patrocinadores que se vinculen a Multifund Skandia, copia del presente Reglamento así como del respectivo plan de pensiones y del programa de inversión, y a mantenerlos actualizados respecto a los cambios que lo modifiquen.

La información que Skandia tendrá a disposición de los partícipes y Patrocinadores en la página www.skandia.com.co podrá ser entregada por medios escritos, previa solicitud que se le formule.

Este Reglamento podrá ser modificado por Skandia Pensiones y Cesantías S.A., previa autorización de la Superintendencia Financiera. Las modificaciones y reformas que se involucren al Reglamento de Multifund Skandia, tendrán aplicación para todas las relaciones jurídicas del mismo desde el día siguiente al de la inscripción en la Cámara de Comercio de la Escritura Pública mediante la cual se eleve la reforma del reglamento.

Tal inscripción la efectuará Skandia con posterioridad a la fecha en que le notifique a los Partícipes y Patrocinadores, en los términos del Artículo 32 de este reglamento, la modificación al mismo y la fecha en que se producirá la inscripción.

No obstante lo anterior, los Partícipes y Patrocinadores tendrán quince (15) días hábiles contados desde la inscripción de la escritura que contenga la reforma en el registro mercantil, para expresarle a Skandia, en los términos también del Artículo 32 del Reglamento, su aceptación o rechazo al Reglamento modificado. El silencio de los Partícipes y Patrocinadores hará presumir su aceptación. Si se comunicare el rechazo, se presumirá que el Patrocinador o Partícipe opta por retirarse de Multifund Skandia, hecho que Skandia atenderá dentro de los dos meses siguientes a la fecha de recibo de la comunicación y, si con la reforma se incrementan los límites de las comisiones de administración, de penalización o de retiro, la forma de liquidarlas, o en general se crean nuevos conceptos que generen un ingreso para la administradora a cargo del fondo, o de los Partícipes o Patrocinadores, Skandia no tendrá derecho a cobrarlas respecto de los partícipes o Patrocinadores que comunique su rechazo al nuevo Reglamento.

32. Correspondencia y Notificaciones

Cualquier notificación o envío de correspondencia entre Los Partícipes o Patrocinadores y Skandia se enviará por escrito a la dirección registrada. Las direcciones de Internet podrán ser registradas por los Partícipes y Patrocinadores para estos efectos. Si un Partícipe o Patrocinador tuviere registradas varias direcciones, Skandia podrá enviarla a cualquiera de ellas o a la última de la que hubiere tenido conocimiento.

33. Normas Aplicables

Las disposiciones generales sobre la materia regirán lo no previsto en este Reglamento. Así mismo cuando las normas a que se refiere el presente Reglamento sean modificadas, derogadas o sustituidas, se entenderá que las nuevas disposiciones quedan incorporadas a éste.

34. Transición del reglamento vigente desde el 4 de noviembre de 2006.

Respecto de los contratos vigentes a 4 de noviembre de 2006, fecha en que entró regir la modificación integral del presente reglamento, se mantendrán las condiciones de retiro de aportes sin cobro de comisión por retiro (penalizaciones) establecidas en dichos contratos, siempre y cuando los Partícipes continúen vinculados al Programa Skandia Inversión, por lo que las nuevas comisiones o condiciones para el cobro de los mismos sólo aplicarán a los contratos que se abran con posterioridad a la vigencia del presente reglamento, o a los Partícipes que con posterioridad a la vigencia del reglamento decidan trasladarse del Programa Skandia Inversión a otro Programa de Inversión.

Capítulo II Generalidades sobre los Programas de Inversión

1. Introducción

Los Partícipes y los Patrocinadores de Multifund Skandia deberán acogerse a Programas de Inversión. La participación en uno u otro Programa de Inversión, dependerá en cada caso particular del cumplimiento de los requisitos exigidos para cada uno de ellos.

2. Clases de Programas de Inversión

Los Programas de Inversión podrán tener las siguientes modalidades:

- Programas de inversión personales. Se clasifican en:
 - Skandia Gestión Patrimonial Inversión.
 - Skandia Gestión Patrimonial Creación de Capital.
 - Skandia Gestión Patrimonial Renta.
 - Skandia Gestión Patrimonial Inversionista Activo.
 - Skandia Inversión.
 - Skandia Ahorro.
 - Skandia Pensión.
- Programas de inversión institucionales. Se clasifican en:
 - Skandia Ahorro Empresarial
- Programa de inversión especial asociativo al cual solo se pueden vincular Partícipes o Patrocinadores que estén vinculados o agrupados por tener una misma identidad en sus objetivos, profesiones u oficios o agremiaciones. Este Programa de Inversión se denomina:
 - Skandia Ahorro Colectivo

3. Movilidad entre Programas de Inversión

Los partícipes y los patrocinadores, previa la aceptación de Skandia y siempre que se cumplan los requisitos establecidos para cada Programa de Inversión, tendrán movilidad entre los Programas de Inversión disponibles en Multifund Skandia. Los cambios de Programas de Inversión no podrán exceder de una vez al semestre. En caso que Skandia acepte un cambio de Programa de Inversión, el mismo se hará efectivo dentro del mes siguiente a la aceptación de la solicitud.

4. Creación, supresión y reestructuración de Programas de Inversión

Skandia cuenta con las facultades necesarias para estructurar, crear, diseñar, definir, modificar y suprimir Programas de Inversión.

Si se opta por la supresión de un Programa de Inversión, Skandia se encuentra facultada para trasladar los recursos del Partícipe y/o Patrocinador, según el caso, al Programa que más se asimile a las condiciones del Programa de Inversión que se ha suprimido, siempre y cuando el Partícipe y/o Patrocinador cumpla las condiciones del nuevo Programa de Inversión. No obstante lo anterior, si el Partícipe o Patrocinador lo deciden, según sea el caso, podrán optar por un Programa de Inversión diferente al que Skandia haya escogido para el traslado, en cuyo caso también deberán cumplirse los requisitos exigidos para el Programa de Inversión escogido.

En los casos de supresión y reestructuración de Programas de inversión, Skandia siempre dispondrá de un Programa de Inversión al que se puedan acoger los Partícipes y Patrocinadores que dejen de cumplir los requisitos requeridos en los Programas resultantes de la reestructuración de los mismos. Los cambios de Programas de Inversión no implicarán que las Cuentas Individuales dejen de tener valorizaciones o desvalorizaciones.

Skandia podrá, frente a todos los Partícipes y/o Patrocinadores de cada programa de inversión, disminuir los montos mínimos de ingreso o permanencia establecidos para los diferentes Programas de Inversión. En este evento, Skandia informará los nuevos montos en su página www.skandia.com.co.

5. Extractos

Los extractos serán remitidos en medio físico al partícipe o patrocinador, según el caso, mensualmente dentro del término establecido por la Superintendencia Financiera, y deberán contener la siguiente información, así como cualquier otra que determine la mencionada Superintendencia o la Ley:

- Estado y Movimiento de cuenta: desde la afiliación, últimos 365 días y último mes con los conceptos de Saldo Inicial, más Aportes, menos Retiros y más o menos Valorización o Desvalorización y saldo Final.

- Rentabilidad de la Inversión en pesos desde la afiliación y últimos 365 días.
- Retención Contingente.
- TRM de cierre.
- Transacciones del mes: En el cual se indica Fecha, Tipo de Transacción y Valor.
- Composición gráfica (torta) del portafolio específico de cada cliente.
- Composición del portafolio en cuadro. En el cual se indica nombre de los porta-

folios en los que se encuentra invertido, porcentaje de Participación, número de unidades, Valor de la Unidad en pesos y valor total en pesos y la rentabilidad de los últimos doce (12) meses

Dicho extracto, junto con la demás información que deba ser remitida al afiliado, podrá ser enviado por Skandia, previa autorización expresa del afiliado, por correo electrónico, a la dirección electrónica registrada por el afiliado para la recepción de correspondencia.

De igual manera, dicho extracto, junto con la demás información que debe ser suministrada al afiliado, podrá ser puesto a disposición del afiliado, previa su expresa autorización, para que el mismo acceda a ellos a través del portal de Internet de Skandia www.skandia.com.co utilizando la clave y contraseña otorgadas por Skandia para el manejo de dicho medio a sus afiliados. Cuando el cliente no autorice expresamente el envío del extracto por cualquiera de los medios antes mencionados, los extractos se remitirán por correo a la dirección física que el afiliado haya indicado expresamente para el recibo de correspondencia.

Skandia respetará la decisión de los clientes que expresamente han señalado que no desean recibir el extracto. En este caso los mismos estarán disponibles en el portal de clientes de Skandia.

CAPITULO III Condiciones Particulares de los Programas de Inversión Skandia Ahorro Colectivo

1. Descripción y Requisitos

Este Programa de Inversión tiene como objetivo que los Partícipes que tengan un fin o vínculo común o que se encuentren asociados o vinculados sin un Patrocinador, efectúen a su favor aportes, con el fin de cada Partícipe cumpla el objetivo individual para el cual se vincula al Programa.

Para acceder a este Programa de Inversión se requiere que el Partícipe aporte a su Cuenta Individual un valor inicial no inferior de COP\$3.000.000 y que efectúe aportes periódicos de COP\$300.000, de tal manera que al término del segundo año de vinculación de los Partícipes a este Programa el saldo de las Cuentas Individuales de los Partícipes que tengan un fin común o se encuentren asociados de alguna forma sea de \$150.000.000. Skandia al término del segundo año de vinculación al Programa de Inversión, revisará semestralmente el cumplimiento de los requisitos de este Programa de Inversión, aún por efectos de valoración. Si hubiere incumplimiento lo notificará a los Partícipes y concederá un plazo de gracia de dos (2) meses. Vencido este término y no se estuvieren cumpliendo los requisitos mínimos del Programa, Skandia automáticamente

reclasificará a los Partícipes en el Programa de Inversión cuyos requisitos se cumplan de acuerdo con la clasificación contenida en el Capítulo Segundo de este Reglamento y, en su defecto, podrá transferir el saldo de la Cuenta Individual de cada Partícipe a la cuenta registrada para retiros.

En el caso en el cual un Partícipe pierda el vínculo que le permite pertenecer a este Programa de Inversión, el mismo será trasladado al Programa de Inversión disponible cuyos requisitos se cumplan de acuerdo con la clasificación contenida en el Capítulo Segundo de este Reglamento o se transferirá el saldo de la Cuenta Individual de cada Partícipe a la cuenta registrada para retiros.

Si Skandia opta por trasladar al Partícipe a uno de los Programas de Inversión disponibles, los aportes efectuados durante su permanencia en este Programa no estarán sujetos al cobro de la comisión por retiro que se haya establecido en el Programa de Inversión al cual sea trasladado. Respecto de los nuevos aportes realizados luego de su traslado se aplicarán las reglas establecidas para el Programa de Inversión al cual sea trasladado.

2. Modalidades para la Inversión en este Programa.

Los Partícipes que puedan acceder a este Programa de Inversión podrán invertir los recursos de su cuenta individual bajo uno cualquiera de los **Portafolios Strategist** disponibles para este Programa de Inversión. La finalidad y estrategia de inversión de cada Portafolio Strategist serán informadas a través de la página www.skandia.com.co. El diseño de los Portafolios Strategist por parte de Skandia no es garantía del cumplimiento de los objetivos.

Los Partícipes también podrán decidir invertir los mencionados recursos a través de un **Portafolio Individual** diseñado y estructurado por el Partícipe, de acuerdo con sus capacidades de discernimiento en materias financieras y de inversión, atendiendo el objetivo por el cual se vinculó al Programa de Inversión, accediendo a los Fondos, Portafolios e Inversiones disponibles en este Programa de Inversión.

Los cambios en la estructura del Portafolio Individual solo podrán llevarse a cabo una vez al mes sin costo alguno para el Partícipe. Cuando los cambios excedan de una vez al mes, se generará una comisión por cada vez equivalente al treinta (30%) de un salario mínimo mensual legal vigente a momento de la solicitud. SKANDIA, sin exceder el límite establecido, podrá modificar el monto a cobrar por los cambios antes señalados o simplemente dejar de cobrarlo en forma temporal, frente a todos los Partícipes vinculados a este Programa. Si los cambios en la estructura del Portafolio Individual conllevan una transaccionabilidad inusual a juicio de Skandia que de alguna manera puedan afectar a otros Partícipes, Skandia podrá abstenerse de llevarlos a cabo y así se lo informará al Partícipe.

3. Cambios entre Portafolios Strategist, y entre Portafolios Strategist y el Portafolio Individual y viceversa.

Los Partícipes vinculados a este Programa de Inversión podrán en cualquier momento modificar la modalidad de inversión a través de la cual se invertirán los recursos de las Cuentas Individuales, ya sea cambiándose de o hacia un Portafolio Strategist o acogiéndose a un Portafolio Individual, mediante comunicación dirigida a SKANDIA con cinco (5) días hábiles bancarios de antelación, con sujeción a los plazos, condiciones, limitaciones, cobros y penalidades establecidos por los Fondos, los Portafolios o las entidades receptoras de las Inversiones.

SKANDIA podrá cobrar hasta al treinta (30%) de un salario mínimo mensual legal vigente por cada cambio que se haga entre los Portafolios Strategist o entre Portafolios Strategist y Portafolio Individual, o viceversa.

SKANDIA, sin exceder el límite establecido, podrá modificar el monto a cobrar por los cambios antes señalados o simplemente dejar de cobrarlo en forma temporal, frente a todos los partícipes vinculados a este programa.

4. Comisiones

Skandia percibirá las siguientes comisiones por administración:

4.1. Comisión Variable:

Skandia por la administración de Multifund Skandia bajo este Programa de Inversión, tiene derecho a la menor de las comisiones obtenidas bajo los siguientes mecanismos:

Mecanismo A: Se determinará una comisión variable anual a cargo de cada cuenta individual de este Programa de Inversión, sobre el saldo diario de la cuenta, según los Fondos, Portafolios e Inversiones que la compongan, calculada como el resultado del promedio ponderado de la distribución de activos en cada uno de estos Fondos, Portafolios o Inversiones, de acuerdo con la siguiente tabla:

Clasificación de los Portafolios y Fondos	Comisión
Renta Fija Corto Plazo o de Liquidez	2.0%
Renta Fija Mediano Plazo	3.0%
Renta Fija Largo Plazo	3.0%
Renta Variable	3.0%
Inversiones No Tradicionales o Alternativas	4.0%

No obstante los porcentajes antes indicados, Skandia Pensiones y Cesantías S.A. podrá, con el objeto de beneficiar a todos los Partícipes que se encuentren en este Programa de Inversión, reducir de manera temporal o definitiva dichos porcentajes.

Skandia tendrá a disposición de los Patrocinadores y Partícipes en su página www.skandia.com.co, la clasificación de los Fondos, Portafolios e Inversiones entre las cinco (5) categorías indicadas en la tabla que antecede, según la última información que tenga disponible sobre cada uno de ellos. Skandia mensualmente actualizará la clasificación si se han presentado, a su juicio, cambios en los Fondos, Portafolios o Inversiones. Las actualizaciones se harán dentro de los primeros diez (10) días hábiles de cada mes, si a ello hay lugar y, aplicarán para el mes siguiente a aquel dentro del cual se de a conocer la nueva clasificación.

“**Mecanismo B:** La comisión se obtiene con base en el acumulado de los activos bajo administración en las cuentas individuales que hacen parte del Colectivo, con base en la siguiente tabla:

Activos bajo Administración (COP\$)	Comisión
Entre 0 y 1.000.000.000	3%
Entre 1.000.000.001 y 2.500.000.000	2,5%
Entre 2.500.000.001 y 5.000.000.000	2,5%
Entre 5.000.000.001 y 7.000.000.000	2,3%
Entre 7.000.000.001 y 10.000.000.000	2,0%
Entre 10.000.000.001 y 20.000.000.000	1.8%
Entre 20.000.000.001 y 40.000.000.000	1.8%
Entre 40.000.000.001 y 60.000.000.000	1.8%
Entre 60.000.000.001 y 95.000.000.000	1.8%
Más de 95.000.000.000	1.8%

Los montos en COP\$ de la tabla anterior, como resultado de la actualización anual se aproximarán así: hasta COP\$500.000 se desecharán y más de COP\$500.000 se aproximarán al millón siguiente.

La comisión que resulte aplicable será la menor entre los dos mecanismos anteriores y se liquidará, cobrará y pagará diariamente.

No obstante los porcentajes antes indicados para los dos mecanismos, Skandia Pensiones y Cesantías S.A. podrá, con el objeto de beneficiar a todos los Partícipes que se encuentren en este Programa de Inversión, reducir de manera temporal o definitiva dichos porcentajes.

4.2. Comisión Fija:

Una comisión mensual igual a un (1) salario mínimo diario legal vigente a cargo de los Partícipes, por la totalidad de los recursos administrados por cada uno de ellos en Multifund Skandia. No obstante el valor antes indicado, Skandia Pensiones y Cesantías S.A. podrá también, con el objeto de beneficiar a todos los partícipes, disminuirlo en forma

temporal.

Esta comisión no se causará respecto de los partícipes que: (i) al cumplimiento de cada mes de vinculación a Multifund Skandia, tengan un saldo igual o superior al equivalente a cincuenta millones de pesos mcte (COP\$50.000.000), (ii) estén vinculados corporativamente, esto es que su patrocinador les haga aportes a Multifund Skandia, y (iii) en los últimos seis (6) meses, el valor neto entre aportes y retiros sea por lo menos de cuatro (4) salarios mínimos legales mensuales vigentes, o proporcional en los casos en los cuales el cliente no tenga una antigüedad de por lo menos seis (6) meses. (iv) sean empleados de Skandia o de alguna de sus sociedades vinculadas a través de inversiones de capital o empleados de sus contratistas o agencias comerciales, según Skandia lo determine para cada caso particular. Skandia podrá, con el objeto de beneficiar a todos los partícipes disminuir los montos antes señalados, en forma temporal.

Skandia podrá, con el objeto de beneficiar a todos los partícipes disminuir los montos antes señalados, en forma temporal.

5. Retiros

Los Partícipes podrán hacer retiros de su Cuenta Individual previo aviso dirigido a Skandia con por lo menos un (1) mes de anticipación, sin perjuicio de que si la liquidez lo permite, Skandia opte por no hacer uso de dicho término. La renuncia reiterada de Skandia a exigir los términos de antelación, no implica en ningún caso renuncia definitiva a exigirlos, toda vez que podrá oponerlos a partir de cualquier momento.

En el caso en el cual se haya optado por invertir los recursos de la cuenta individual bajo uno cualesquiera de los Portafolios Strategist disponibles para este Programa de Inversión, las pérdidas que se ocasionen por la liquidación de las inversiones se aplicarán al respectivo Portafolio Strategist y afectarán en la proporción de su inversión a todos los partícipes invertidos en el correspondiente Portafolio Strategist.

Adicionalmente, a los retiros de recursos de este Programa se aplicarán los términos y condiciones establecidos en la Sección 13 del Capítulo I de este reglamento.

Para que sea procedente el retiro de recursos, el Partícipe deberá mantener en su Cuenta Individual, luego de efectuado el retiro, de COP\$50.000. El valor mínimo de los retiros será de COP\$50.000.

6. Extractos

Los partícipes vinculados a este Programa de Inversión tendrán acceso a extractos físicos mensuales, los cuales serán remitidos dentro del término que establezca la Superintendencia Financiera, y deberán contener como mínimo la información que dicha

entidad determine.

Dicho extracto, junto con la demás información, podrá ser enviado por Skandia, previa autorización expresa del partícipe, por correo electrónico, a la dirección registrada para el recibo de correspondencia.

De igual manera, dicho extracto, junto con la demás información que debe ser suministrada al partícipe, podrá ser puesto a su disposición, siempre y cuando el partícipe lo autorice expresamente, para que el mismo acceda a ellos a través del portal de Internet de Skandia www.skandia.com.co utilizando la clave y contraseña otorgadas por Skandia para el manejo de dicho medio a sus afiliados. Cuando el cliente no autorice expresamente el envío del extracto por cualquiera de los medios antes mencionados, los extractos se remitirán por correo a la dirección física que haya indicado expresamente para el recibo de correspondencia.

Skandia respetará la decisión de los clientes que expresamente han señalado que no desean recibir el extracto. En este caso los mismos estarán disponibles en el portal de clientes de Skandia.

Capítulo IV. Multifund Skandia Plan Institucional de Pensiones

Las disposiciones que a continuación se incluyen contienen información importante para cualquier persona que desee vincularse al presente Plan y deberá ser leída con cuidado y detenimiento antes de hacer cualquier aporte o inversión. Si después de leerlo tiene alguna duda o inquietud, por favor contacte a su Financial Planner designado por el distribuidor de Skandia o directamente a Skandia a través de la página www.skandia.com.co o en nuestras oficinas.

Le solicitamos tener especial atención al leer las siguientes cláusulas:

4. Condiciones de Admisión de los Partícipes
- 5.1. Condiciones de consolidación de los aportes.
7. Pérdida de la Calidad de Partícipe
8. Derechos de los Partícipes.
9. Obligaciones de los Partícipes.
10. Derecho de los Patrocinadores.
11. Obligaciones de los Patrocinadores
12. Gastos del Plan de Pensiones.
13. Comisiones.
16. Modificaciones al Plan

1. Características del Plan.

El presente PLAN, denominado “PLAN INSTITUCIONAL DE PENSIONES SKANDIA”, tiene por objeto regular la forma como los Partícipes, que se encuentran vinculados con los Patrocinadores que deciden participar en la creación y desarrollo de planes de pensiones a favor de los primeros, tendrán derecho a percibir una pensión de jubilación complementaria con base en los recursos acumulados en la cuenta individual de cada Partícipe de “MULTIFUND SKANDIA” que haga parte de este PLAN, todo con sujeción a la nota técnica actuarial aprobada por la Superintendencia Financiera y la cual forma parte de este PLAN para todos los efectos. Así como la forma como se efectuarán los aportes por parte de los Patrocinadores y los Partícipes, si a ello hubiere lugar.

El presente Plan es Institucional, en el cual sólo pueden ser Partícipes los trabajadores o miembros de los Patrocinadores y de contribución definida, en el que se define como objeto la cuantía de los aportes de los Patrocinadores y, en su caso, de los Partícipes en el Plan.

El PLAN INSTITUCIONAL DE PENSIONES SKANDIA, se llevará a cabo a través del FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIFUND SKANDIA, el cual es administrado por SKANDIA PENSIONES Y CESANTIAS S.A.

2. Prestaciones

Cada Partícipe al momento de afiliarse a MULTIFUND SKANDIA y a este PLAN deberá seleccionar una de las siguientes prestaciones, de conformidad con lo establecido en las condiciones que señale el Patrocinador:

2.1 Capital Único: Pago de un capital único igual al valor de la cuenta individual en la fecha en que el Partícipe cumpla la edad de jubilación señalada en la solicitud de afiliación o en documento posterior.

2.2 Renta Temporal: Pago de una pensión por mensualidades cuyo monto y tiempo de pago dependerá del valor acumulado en la cuenta individual del Partícipe en la fecha en que éste cumpla la edad de jubilación establecida en la solicitud de afiliación o en documento posterior.

2.3 Renta Vitalicia: Contratar, por cuenta del Partícipe, con una compañía de seguros legalmente establecida en Colombia, una póliza de seguro de pensiones de jubilación. Se precisa que desde el momento en que el afiliado opte por este tipo de prestación, el pago de las mismas estará a cargo de la Compañía de Seguros seleccionada por lo que cesará toda obligación y responsabilidad de Skandia.

2.4 Retiro Programado: Pago de una prestación vitalicia con pagos periódicos. Para

este efecto, el Partícipe determinará si desea 1, 4 o 12 pagos durante cada año de pago de la prestación. Para obtener el valor del pago, se calcula cada año una anualidad creciente igual al resultado de dividir el saldo de la cuenta del Partícipe por el capital necesario para financiar una unidad de renta vitalicia. El valor del pago se recalculará en cada aniversario del pago de la prestación.

2.5 Retiro Programado con Renta Vitalicia: El Partícipe podrá contratar con una compañía de seguros legalmente establecida en Colombia, una renta vitalicia con el fin de recibir pagos periódicos a partir de una fecha determinada, reteniendo en su cuenta individual de Multifund Skandia el saldo suficiente para obtener del mismo una prestación temporal, durante el periodo que medie entre la fecha en que ejerce la opción por esta modalidad y la fecha en que la renta vitalicia diferida comience a ser pagada por la compañía de seguros.

Cuando la prestación escogida sea el pago de una renta temporal, se podrá acordar con SKANDIA un crecimiento anual de la misma en un porcentaje que inicialmente será el establecido en la solicitud de afiliación. Este porcentaje podrá ser modificado por el Partícipe por acuerdo con Skandia, en cuyo caso se efectuarán las modificaciones en el monto de la renta y en el plazo de pago de la misma.

De común acuerdo con Skandia, el Partícipe también podrá modificar la edad de jubilación, en cuyo caso también se harán las modificaciones en cuanto al período de pago de la prestación, si a ello hay lugar. En caso de que para modificar la edad de jubilación se requiera autorización del Patrocinador, la misma deberá allegarse a SKANDIA para efectos de proceder con el cambio.

3. Patrocinadores, Partícipes y Beneficiarios

3.1. Patrocinadores:

Son Patrocinadores del Fondo de Pensiones Voluntarias Multifund Skandia, las empresas, sociedades, sindicatos, asociaciones o gremios que participen en la creación o desarrollo del plan y que efectúen aportes en beneficio de uno o más Partícipes cuyas condiciones de acceso o retiro del Plan serán de libre determinación del Patrocinador, con las limitaciones que se establecen en este Plan. Para la vinculación al Plan los Patrocinadores deberán suministrar la información que Skandia determine.

3.2. Partícipes:

Son Partícipes todas aquellas personas naturales en cuyo interés se crea el plan, que se encuentren vinculados al respectivo Patrocinador, en calidad de trabajador, miembro u otro, y que cumplan las condiciones que determine el Patrocinador para hacer parte del Plan que el mismo promueva. Los Partícipes deberán tener una relación de vinculación con el Patrocinador. Los Partícipes se comprometen a realizar aportes, con sujeción a las condiciones establecidas por el Patrocinador y el presente plan.

3.3. Beneficiarios:

Son beneficiarios aquellas personas naturales que tienen derecho a percibir las prestaciones establecidas en el plan.

De conformidad con el numeral 1 del artículo 173 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, serán beneficiarios de las prestaciones derivadas del presente Plan los siguientes:

1. De las prestaciones por causa de vejez o invalidez serán los beneficiarios los Partícipes.

2. De las prestaciones por causa de sobrevivientes serán beneficiarios las personas que designe el Partícipe al momento de la vinculación al Plan, los cuales podrá modificar en cualquier momento. En todo caso, tales beneficiarios deberán corresponder al cónyuge y/o a los hijos del Partícipe y su designación no deberá contravenir los órdenes sucesorales.

4. Condiciones de Admisión de los Partícipes

Hará parte del Plan toda persona natural que manifieste interés para participar en el mismo, que sea aceptada por Skandia, que cumpla con todas las obligaciones que se deriven del presente plan y del reglamento del Fondo y que, adicionalmente, cumpla las condiciones de admisión que determine el respectivo Patrocinador al momento de en que el Patrocinador decida hacer parte del Plan.

En la determinación de las condiciones de admisión el Patrocinador no podrá señalar como tales, la posibilidad para éste de identificar de manera particular a los partícipes. Igualmente, tales condiciones no podrán ser de aquellas cuya realización sea, física o moralmente imposible o redactadas en términos ininteligibles, ni ser meramente potestativas.

Para que un Partícipe pueda hacer parte del Plan deberá cumplir con las condiciones que para cada caso determine el correspondiente Patrocinador, las cuales deberán ser informadas por esta a SKANDIA.

Si el Partícipe escoge como prestación la contratación de una póliza de seguro de pensiones, las condiciones de asegurabilidad serán las establecidas por la respectiva compañía de seguros.

5. Aportes y Cuenta Individual por Partícipe

El valor de los aportes del Patrocinador y del Partícipe si a ello hubiere lugar, será el que determinen los Patrocinadores, pero teniendo en cuenta los requisitos del Programa

de Inversión que sea aplicable. Los aportes que efectúen los Patrocinadores en ningún caso se considerarán una inversión para el respectivo Patrocinador.

Los Patrocinadores podrán establecer restricciones a la libre disponibilidad de los recursos de la cuenta individual de cada Partícipe según lo convenido entre ellos, en cuyo caso Skandia y los mismos Partícipes estarán obligados a cumplirlas.

Los aportes que efectúe el Partícipe en desarrollo del Plan acordado con el Patrocinador, podrán estar sujetos a las condiciones de disponibilidad definidas al momento de la vinculación al Plan. Los aportes voluntarios que efectúe el Partícipe de manera adicional a los acordados o relacionados con el aporte del Patrocinador no estarán sujetos a restricciones en cuanto a su disponibilidad.

Desde el momento de la adhesión al plan por parte del Patrocinador este deberá establecer el monto de los aportes y la periodicidad de los mismos a su cargo y, si es el caso, de los Partícipes, de tal manera que en todo momento se pueda establecer de manera clara una equivalencia entre los aportes y las prestaciones futuras a que tienen derecho los beneficiarios.

Cada vez que el Patrocinador realice un aporte, el mismo debe ir acompañado de un listado en el cual identifique plenamente los Partícipes a favor de quienes se hace el aporte y el valor que corresponde a cada uno de ellos, el cual deberá abonarse en sus cuentas individuales.

Los Partícipes podrán efectuar aportes adicionales a los acordados con el Patrocinador, pero los mismos para efectos meramente de control se identificarán de manera separada a los que se efectúen desarrollo del Plan que establezca el Patrocinador.

Cada Partícipe deberá tener una cuenta individual en el Fondo de Pensiones Voluntarias Multifund.

5.1. Condiciones de consolidación de los aportes.

En el presente Plan podrán estipularse condiciones o requisitos para la consolidación de los derechos de los Partícipes sobre los aportes efectuados por los Patrocinadores en su favor.

Éstos deberán constar en documento adjunto al respectivo plan de pensiones desde el momento de su celebración y deberán ser informadas a los Partícipes del mismo. En ningún momento podrán pactarse condiciones cuya realización sea, en los términos del artículo 1532 del Código Civil, física y moralmente imposible, ni condiciones redactadas en términos ininteligibles. Tampoco podrán pactarse condiciones meramente potestativas.

5.2. Información sobre los aportes.

En concordancia con lo señalado en el numeral 6 del Capítulo I del Reglamento del Fondo de Pensiones Voluntarias Multifund Skandia, Skandia identificará en las cuentas individuales, de manera independiente, los aportes consolidados y los que se encuentran sujetos al cumplimiento de las condiciones definidas por el Patrocinador.

En adición a la información que se establece en el numeral 5 del Capítulo II, en los extractos de los Partícipes vinculados a este Plan, Skandia deberá identificar los aportes del Patrocinador consolidados y los que no lo están, así informar al Partícipe sobre la existencia de condiciones de consolidación cuyo cumplimiento está pendiente, indicándole que mientras éstas no se cumplan no habrá adquirido derecho alguno sobre tales aportes.

5.3. Control de las cuentas individuales.

SKANDIA deberá llevar un control de las cuentas individuales y, en especial, del cumplimiento de las condiciones que se hayan establecido para la consolidación de los aportes condicionados efectuados por el Patrocinador a nombre de los Partícipes.

6. Cálculo de las Prestaciones

La prestación a que tenga derecho cada Partícipe dependerá del monto acumulado en su Cuenta Individual en la fecha en que cumpla la edad establecida en la solicitud de afiliación y de las condiciones pactadas con el Patrocinador para su acceso, de acuerdo con los cálculos que se hagan de conformidad con la Nota Técnica que soporta el presente Plan.

7. Pérdida de la Calidad de Partícipe

La calidad de Partícipe se pierde por una de las siguientes causales:

- a. En el evento en que el Partícipe deje de cumplir las condiciones de admisión al Plan establecidas en el presente Plan o las señaladas de manera general por el Patrocinador.
- b. En el caso en que se de alguna de las causales establecidas de manera general por el Patrocinador al momento de la vinculación al presente Plan.
- c. En este evento en el caso en el cual el Partícipe tenga aportes a su nombre adicionales a los establecidos en el acuerdo con El Patrocinador, o que a su retiro tenga derecho a todo o parte de los aportes efectuados en desarrollo del Plan Institucional, el Partícipe podrá trasladar dichos aportes a otra cuenta individual

a su nombre en Multifund Skandia, caso en el cual su relación se registrará por las condiciones establecidas en el Plan General de Pensiones de Multifund Skandia. Así mismo el Partícipe podrá trasladarse a otro fondo de pensiones o solicitar la entrega de los recursos, caso en el cual se aplicarán las disposiciones pertinentes de retiro establecidas en el Reglamento y en el Programa de Inversión respectivo, especialmente, comisiones por retiro si a ello hay lugar.

- d. Por muerte del Partícipe, en cuyo caso, asumirán tal calidad quienes legalmente estén habilitados para sucederle y una vez que la autoridad competente haya efectuado o aprobado las adjudicaciones pertinentes. Mientras tal decisión se produce y se le notifica a SKANDIA por los interesados, los recursos se mantendrán en la Cuenta Individual.
- e. Por traslado del Partícipe a otro Plan. En el caso de que el Partícipe decida trasladarse a otro Plan de Pensiones administrado por Skandia o por otra entidad administradora de Fondos de Pensiones Voluntarias, tendrá derecho a los aportes que se señalan en el numeral 7.2 del presente Plan. Así mismo, en estos casos, previo el traslado, se cobrarán las comisiones a que haya lugar, de conformidad con lo señalado en el numeral 13 del presente Plan.
- f. Por decisión de SKANDIA, por la existencia de una causal objetiva, comunicada al Partícipe.

7.1. Derechos de Patrocinador ante el retiro de un Partícipe

Ante el retiro de un Partícipe por la pérdida de la calidad de tal, el Patrocinador tendrá derecho a que se le reintegren los aportes no consolidados en cabeza del Partícipe, más sus rendimientos, salvo que expresamente haya destinado dichos aportes a otros Partícipes vinculados al Plan.

7.2. Derechos de Partícipe ante su retiro.

Ante el retiro de un Partícipe por la pérdida de la calidad de tal, tendrá derecho a la devolución de los aportes efectuados por el Partícipe y a los aportes efectuados por el Patrocinador cuya propiedad y disponibilidad haya consolidado, más sus respectivos rendimientos.

Respecto de los aportes efectuados por el Patrocinador no consolidados más sus rendimientos, el Partícipe no tendrá ningún derecho.

8. Derechos de los Partícipes.

Los Partícipes tendrán los siguientes derechos:

- a. A recibir al momento de su vinculación al Plan, copia del presente Plan, del Capítulo I del Reglamento del Fondo y del Programa de Inversión al cual ha sido vinculado.
- b. Conocer el monto acumulado en su cuenta individual a través del portal de clientes de Skandia o a través otros servicios que Skandia ponga a su disposición. En este caso Skandia deberá informar al Partícipe el monto de los aportes que se han consolidado a su favor y de los que se encuentran pendientes de consolidación.
- c. Participar en las reuniones de asamblea de Partícipes con derecho a voz y voto.
- d. Participar en la elección de los miembros de la comisión de control de Multifund Skandia.
- e. Retirarse del plan, en las condiciones en que lo permita el presente Plan y el Programa de Inversión respectivo.
- f. En caso de que el Partícipe se retire del Plan antes del cumplimiento de las condiciones previstas para tener derecho a las prestaciones establecidas en el mismo, tendrá derecho a que se le entreguen los recursos consolidados a su nombre.
- g. Los demás que establezca el Reglamento.

9. Obligaciones de los Partícipes.

Los Partícipes tienen las siguientes obligaciones, en adición a las establecidas en la Ley, en el Reglamento y en el presente Plan.

- a. Dar cumplimiento al Reglamento y al presente Plan.
- b. Cumplir todas las condiciones y requisitos establecidos por el Patrocinador para hacer parte del Plan.
- c. Entregar a SKANDIA la información que esta le solicite, tanto para el desarrollo del Plan como para el cumplimiento de las normas de control y prevención del lavado de activos. Así como actualizar dicha información.

10. Derecho de los Patrocinadores.

Los Patrocinadores tendrán los siguientes derechos, en adición a los demás establecidos en el presente Plan, en el Reglamento y en la Ley.

- a. Obtener la devolución de los recursos que no se hayan consolidado en cabeza de los Partícipes vinculados con el mismo, únicamente en los siguientes eventos:
 - Cuando las condiciones o requisitos estipulados por el Patrocinador para que se consoliden los derechos de los Partícipes sobre los aportes efectuados en su favor se reputen fallidos en los términos establecidos por el artículo 1537 del Código Civil.

- Cuando los Partícipes pierdan la calidad de tal y ello se haya previsto como una de las causales para que los recursos se reintegren al Patrocinador.

A dichos recursos se les aplicarán las deducciones a que haya lugar.

Igualmente, el Patrocinador podrá determinar que tales aportes sean acreditados condicionados o no a otros Partícipes que hagan parte del Plan y se encuentren vinculados con el Patrocinador. Si tal previsión no existe, el Patrocinador estará obligado a retirar dichos recursos del Plan y del Fondo.

- Recibir los informes y extractos que se establecen en el respectivo Programa de Inversión.
- Participar en la asamblea de patrocinadores y ser elegido en la Comisión de Control.

11. Obligaciones de los Patrocinadores

Los Patrocinadores tendrán las siguientes obligaciones, en adición a lo establecido en la Ley, el Reglamento y el presente Plan:

- Dar cumplimiento al Reglamento y al presente Plan.
- Informar a SKANDIA todas las condiciones, montos y nombres de los Partícipes a los cuales se deberán acreditar los aportes efectuadas por el Patrocinador. Como parte de esta obligación el Patrocinador deberá informar a SKANDIA al momento de vincularse al Plan los nombres e identificación de los Partícipes respecto de los cuales se hacen los aportes. Así mismo, deberá actualizar el listado de Partícipes cada vez que se presente una novedad de ingreso o retiro de un Partícipe, acompañadas de las justificaciones de las mismas.
- Informar en los medios y/o planillas que haya dispuesto Skandia el nombre e identificación de los Partícipes a nombre de quienes se hacen los aportes.
- Informar a SKANDIA el cumplimiento de las condiciones estipuladas para la consolidación de los aportes condicionados efectuados por el Patrocinador a nombre de los Partícipes.
- Entregar a SKANDIA la información que esta le solicite, tanto para el desarrollo del Plan como para el cumplimiento de las normas de control y prevención del lavado de activos.

12. Gastos del Plan de Pensiones.

De conformidad con lo establecido en el numeral 14, del capítulo I del Reglamento del Fondo de Pensiones Voluntarias y las normas de valoración del fondo señaladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, se asumirán con cargo al Fondo de Pensiones Voluntarias Multifund Skandia los gastos causados por el funcionamiento de la “Comisión de Control”, tales como los honorarios de sus miembros si las Asambleas

de Partícipes y de Patrocinadores resuelven establecerlos, el valor de los honorarios de quienes sean designados para representar en juicio o fuera de él los intereses de los partícipes frente a Skandia y frente a terceros, los de Actuario y los de Revisor Fiscal. Si fuere necesario adelantar procesos en defensa de Multifund Skandia, los gastos en que se incurra serán a cargo de éste; si los procesos se refieren a determinadas Inversiones en particular, los gastos y honorarios de abogados serán con cargo, en forma proporcional, a las cuentas individuales que tengan que ver con esas Inversiones. Igual tratamiento se dará a los costos provenientes del servicio de las Depositarias, de correspondencia, transferencia de dineros, transporte de valores, impuestos, gravámenes, tasas, contribuciones, seguros, comisiones, acceso a sistemas transaccionales y en general cualquier cobro que hagan las entidades receptoras de las Inversiones y cualesquiera otros originados en decisiones de la “Comisión de Control” o en el cumplimiento de obligaciones impuestas por disposiciones legales que se expidan con posterioridad a la constitución de Multifund Skandia. Cualquier otro gasto en que se incurra y que no esté expresamente asignado a Skandia, estará a cargo de Multifund Skandia.

Los gastos que afecten las Inversiones de unas determinadas cuentas individuales, solo estarán a cargo de ellas de manera proporcional.

13. Comisiones.

Skandia Pensiones y Cesantías tendrá derecho al cobro de las comisiones que se establecen en el Programa de Inversión que ha seleccionado el Partícipe o el Patrocinador, según el caso.

Los Partícipes se informarán suficientemente y de manera previa a su vinculación respecto de las comisiones a que tiene derecho Skandia por su gestión, entre otros medios, mediante la entrega de copia del Programa de Inversión respectivo.

14. Control de Lavado de Activos

SKANDIA podrá solicitar el retiro del Plan de cualquier Patrocinador, como consecuencia de la aplicación de las normas sobre prevención de lavados de activos y de su obligación de conocimiento del cliente, o por cualquier otra causal objetiva de acuerdo con la ley y la jurisprudencia.

15. Terminación del Plan

SKANDIA procederá a liquidar el presente plan en los siguientes eventos:

- a. Por disolución del Fondo de Pensiones Voluntarias Multifund Skandia.
- b. Cuando se concluya que no es viable su existencia;
- c. Cuando los Patrocinadores se hubieren retirado totalmente de MULTIFUND

- SKANDIA y por tal razón no quedaren Partícipes vinculados al mismo o se hubieren pagado todas las prestaciones a cargo del PLAN;
- d. Por la ocurrencia de una causa de origen legal.

16. Modificaciones al Plan

El presente Plan podrá ser modificado previa aprobación de la Superintendencia Financiera. Para todo lo relacionado con los efectos y procedimientos para la modificación del Plan, aplicará lo dispuesto en la Sección 33 del Reglamento de Multifund Skandia.

En la medida en que el Plan Institucional SKANDIA hace parte integrante del Reglamento de MULTIFUND SKANDIA, cualquier modificación al mismo deberá ser elevada a escritura pública e inscrita en la Cámara de Comercio, de conformidad con lo establecido en el numeral 1 del artículo 169 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero. Las modificaciones y reformas que se involucren al Plan Institucional Skandia, tendrán aplicación para todas las relaciones jurídicas del mismo desde el día siguiente al de la inscripción en la Cámara de Comercio de la Escritura Pública mediante la cual se eleve la reforma del reglamento. Tal inscripción la efectuará Skandia con posterioridad a la fecha en que le notifique a los Partícipes y Patrocinadores, en los términos del Artículo 32 del Reglamento de MULTIFUND SKANDIA la modificación al mismo y la fecha en que se producirá la inscripción.

No obstante lo anterior, los Partícipes y Patrocinadores tendrán quince (15) días hábiles contados desde la inscripción de la escritura que contenga la reforma en el registro mercantil, para expresarle a Skandia, en los términos también del Artículo 32 del Reglamento, su aceptación o rechazo al Plan modificado. El silencio de los Partícipes y Patrocinadores hará presumir su aceptación. Si se comunicare el rechazo, se presumirá que el Patrocinador o Partícipe opta por retirarse de Multifund Skandia, hecho que Skandia atenderá dentro de los dos meses siguientes a la fecha de recibo de la comunicación y, si con la reforma se incrementan los límites de las comisiones de administración, de penalización o de retiro, la forma de liquidarlas, o en general se crean nuevos conceptos que generen un ingreso para la administradora a cargo del fondo, o de los Partícipes o Patrocinadores, Skandia no tendrá derecho a cobrarlas respecto de los partícipes o Patrocinadores que comunique su rechazo al nuevo Plan.

17. Reglas para la Liquidación del Plan

En caso de liquidación del Plan la misma estará a cargo de SKANDIA. SKANDIA le girará a quien corresponda, esto es a los Partícipes o Patrocinadores, el valor acreditado en las cuentas individuales, con deducción previa de los gastos de MULTIFUND SKANDIA relacionados con el presente Plan, los cuales se determinarán de acuerdo con lo establecido en el numeral 12 del presente Plan, Así mismo, previo al giro de los recursos se deducirá cualquier otro pasivo a cargo de Multifund Skandia relacionado con este Plan.

El pago de las obligaciones de Multifund Skandia con los Partícipes y los Patrocinadores se efectuará en proporción al coeficiente que represente su Cuenta Individual respecto de Multifund Skandia y el Presente Plan, buscando siempre que exista la mayor equidad. Tal pago podrá hacerse mediante el endoso o cesión de los activos que integren Multifund Skandia, afectos al presente Plan,, de acuerdo con el avalúo que de los mismos se practique conforme con las normas de valoración de inversiones a precios de mercado vigentes.

Los pasivos de Multifund Skandia relacionados con el presente Plan, se atenderán siguiendo la siguiente prelación:

- a. Comisiones a favor de Skandia;
- b. Honorarios del revisor Fiscal;
- c. Honorarios del Actuario;
- d. Los gastos relacionados con la redención de las Inversiones;
- e. Impuestos que estuvieren a cargo de Multifund Skandia, si los hubiere, distintos a los impuestos o retenciones en la fuente a los Partícipes y Patrocinadores;
- f. Cualquier otro gasto ;
- g. Las obligaciones con los Partícipes y Patrocinadores, previa retención de los impuestos a que haya lugar, afectando solo cada Cuenta Individual, si a ello hay lugar.

18. Tratamiento Tributario de los aportes de los Patrocinadores al Plan

Los aportes que efectúen los Patrocinadores al Plan tendrán el tratamiento tributario que establece el artículo 126-1 del Estatuto Tributario, el cual en la parte pertinente señala:

“Art. 126-1- Dedución de Contribuciones a Fondos de Pensiones de Jubilación e Invalidez y Fondos de Cesantías. Para efectos del impuesto sobre la renta y complementarios, son deducibles las contribuciones que efectúen las entidades patrocinadoras o empleadoras, a los fondos de pensiones de jubilación e invalidez y de cesantías. Los aportes del empleador a los fondos de pensiones serán deducibles en la misma vigencia fiscal en que se realicen.

“Parágrafo 2º. Constituye renta líquida para el empleador, la recuperación de las cantidades concedidas en uno o varios años o períodos gravables, como deducción de la renta bruta por aportes voluntarios de éste a fondos de pensiones, así como los rendimientos que se hayan obtenido, cuando no haya lugar al pago de pensiones a cargo de dichos fondos y se restituyan los recursos al empleador.”

Así mismo, se permite informar que mediante concepto No. 029199 del 7 de abril de 2006, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales – DIAN, señaló que “Los aportes innominados realizados por el empleador a los fondos de pensiones, de jubilación e in-

validez y cesantías no son deducibles en la determinación del impuesto sobre la renta”

Skandia precisa que la anterior transcripción de la norma y del concepto antes citado, se hace por expresa solicitud de la Superintendencia Financiera de Colombia y la misma no constituye labor de asesoría en materia alguna por parte de Skandia, por lo que los Partícipes y Patrocinadores deberán asesorarse debidamente respecto de las implicaciones tributarias que para cada caso tengan los aportes efectuados al Plan Institucional de Pensiones Skandia, sin que pueda existir responsabilidad alguna de SKANDIA o sus compañías vinculadas al respecto.

La disposición y el concepto arriba mencionado están sujetos a modificación total o parcial, en cuyo caso las disposiciones legales o pronunciamientos de la DIAN que los sustituyan, según sea el caso, se entenderán incorporadas a este texto.

contáctenos



Numero Único
de Contacto

PBX: 658 4000 Bogotá



Número Único de
Contacto Nacional

PBX: 01 800 05 17526



Correo
Electrónico
e-mail center

cliente@skandia.com.co



Internet

www.skandia.com.co

Barranquilla

Ed Prado Office Center
Cr. 54 No. 68-196 Oficina 215

(5) 3560708 ó 3568253

Fax
(5) 3683015

Bogotá

Avenida 19 No. 109 A - 30

PBX: 658 4000

Bucaramanga

Cra. 29 No. 48-08 Piso 1

(7) 6472426

Fax
(7) 6437009

Cali

Avenida 6 A No. 37 N 25
Ofic 614-615
Torre de Parquaderos
Centro Comercial Chipichape

(2)6823699 - 6822182

Cartagena

Avenida San Martín No. 10-53
Local 7, piso 2 Bocagrande

(5) 6551659

Fax
(5) 6646848

Ibagué

Carrera 5 No. 39-76 Piso 1

(8) 2647970

Fax
(8) 2654730

Manizales

Cra. 23A Vía La Magdalena
No. 74-71 Ofc. 903

(6) 8872660

Fax
(6) 8870904

Medellín

Edificio Sudameris
Cra. 43A No. 1Sur - 108

(4) 2689766

Fax
(4) 3121831