



Por décimo segundo año consecutivo, Value and Risk mantiene la calificación AAA a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías

Bogotá, 12 de abril de 2022. Value and Risk Rating mantuvo la calificación AAA (Triple A) a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías. La calificación AAA (Triple A) indica que la integralidad, administración y control de los riesgos, así como la capacidad operativa, la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la Sociedad para la administración de portafolios y recursos de terceros **es la más alta.**

Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías fue constituida en 1991. Es una de la cuatro administradoras de fondos de pensiones dentro del Régimen de Ahorro Individual con Solidaridad (RAIS) existentes en Colombia.

A continuación, se exponen los principales motivos que soportan la calificación:

- Una de las principales fortalezas de Colfondos el respaldo corporativo y patrimonial de su accionista, la Administradora de Fondos de Pensiones Habitat S.A. , una las AFP más grandes de Chile por número de cotizantes y activos administrados. Al respecto, sobresale el acompañamiento a la operación, reflejado en su participación en los diferentes cuerpos colegiados, la transferencia de conocimiento y la implementación de mejores prácticas y estándares internacionales. Adicionalmente, se resalta su alineación estratégica, con un mayor enfoque hacia la asesoría especializada, como eje fundamental para la captación y retención de clientes.
- La calificación tiene en cuenta la amplia experiencia y trayectoria de los principales directivos y gestores de portafolio, además del cumplimiento del deber de certificación en idoneidad técnica y profesional del Autorregulador del Mercado de Valores (AMV) para los funcionarios que los requieran. Igualmente, las adecuadas políticas de promoción y retención de personal que benefician su estabilidad y permanencia.
- La máxima calificación a la Eficiencia en la Administración de Portafolios considera los robustos procedimientos y mecanismos establecidos por la Sociedad para la definición, ejecución y seguimiento de las estrategias de inversión que, respaldadas en decisiones colegiadas y en la experiencia de los gestores, le permiten a Colfondos cumplir con los objetivos de los portafolios, la regulación y las metas fijadas por la Junta Directiva.
- El continuo fortalecimiento de las herramientas de evaluación y selección especializada de activos, la consolidación del equipo de inversiones y la búsqueda de eficiencias, se constituyen como una de las fortalezas de la AFP, las cuales se reflejan en los resultados de los diferentes portafolios administrados y su competitividad en el sector.
- Para mitigar la materialización de los riesgos, Colfondos cuenta con adecuados Sistemas de Administración de Riesgos (SARs), así como con mecanismos de control interno y tecnología que soportan su gestión. Al respecto, la Calificadora pondera los procesos de mejora y actualización continua, junto con la implementación de los más altos estándares del mercado local e internacional.
- La calificación tiene en cuenta la capacidad de la Sociedad para responder con los requerimientos tecnológicos de la operación, así como su orientación hacia la automatización, integración y modernización de procesos, infraestructura y parámetros de seguridad.
- Entre 2020 y 2021, los activos administrados por Colfondos aumentaron 10,95% hasta \$51,6 billones, con lo cual mantuvo la tercera posición en sector con una participación de mercado de 12,92%. Lo anterior, favorecido, entre otros, por el continuo robustecimiento de la estrategia comercial, el enfoque en perfiles de menor riesgo y el mejoramiento de los procesos de afiliación digital. Value and Risk destaca que Colfondos mantiene su liderazgo en rentabilidad histórica respecto a las otras AFP's, especialmente en el fondo de Retiro Programado de Pensión Obligatoria donde ocupó el primer lugar para el periodo del 30 de junio de 2018 al 31 de diciembre de 2021 con el 8,07%. Aspectos que, dan cuenta de la consistencia y eficacia de los procesos y decisiones de inversión, en línea con la calificación asignada.



Comunicado de Prensa

- Uno de los aspectos que sustenta la calificación otorgada a la Eficiencia en la Administración de Portafolios es su perfil financiero. Este, soportado en el respaldo de su accionista, la estructura patrimonial y la dinámica de los ingresos por comisiones, así como el posicionamiento de mercado y los adecuados mecanismos de planeación. La Calificadora destaca la solidez patrimonial de Colfondos, aspecto que sumado al respaldo de sus accionistas, le otorgan una capacidad suficiente para cumplir con sus obligaciones, cubrir la materialización de posibles pérdidas no esperadas y mantener márgenes holgados de solvencia frente a los requerimientos normativos. Al respecto, al cierre de 2021, el patrimonio sumó \$596.418 millones y creció 14,18%, en línea con la dinámica de las reservas (+11,28%). Por su parte, el patrimonio técnico ascendió a \$83.355 millones (-22,77%), teniendo en cuenta el comportamiento del patrimonio básico neto de deducciones (+11,88%) y la reserva de estabilización (+22,09%), con lo cual la relación de solvencia se situó en 20,70% (-6,85 p.p.), superior al mínimo regulatorio (9%).
- En opinión de Value and Risk, la gestión de Colfondos para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es excelente. Cabe destacar que en julio de 2021, la Sociedad implementó la Política de Riesgo ASG y Cambio Climático, la cual contiene los lineamientos generales para identificar, medir y monitorear la exposición a estos riesgos en los portafolios administrados, a la vez que los criterios para el seguimiento de los emisores y gestores, con la finalidad de evaluar su vulnerabilidad frente a los diferentes riesgos ASG y de cambio climático
- En opinión de Value and Risk, la exposición al riesgo legal de Colfondos es moderada y esta alineada con las características del sector. Por lo anterior, considera necesario se mantengan los mecanismos de monitoreo y control de los procesos legales contingentes, a fin de minimizar futuros impactos.

Para ampliar la información, consulte la publicación del Documento Técnico [PDF] que sustenta la calificación, o en la página web: <http://www.vriskr.com>. Mayor información: prensa@vriskr.com



Una calificación de riesgo emitida por Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores, es opinión técnica que en ningún momento pretende ser recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título. Es una evaluación de la probabilidad de que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en esta publicación ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas, por ello la calificadora no asume responsabilidad por errores, omisiones o por resultados derivados del uso de esta información.