



Value and Risk mantuvo la calificación AAA a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Colfondos S.A.

Bogotá D.C., 14 de abril de 2023. Value and Risk 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, y tiene como objeto social administrar los fondos de pensiones autorizados por Ley, así como los fondos de cesantías y de pensiones voluntarias, los cuales se configuran como patrimonios autónomos independientes. Adicionalmente, es una de las cuatro AFP dentro del Régimen de Ahorro Individual con Solidaridad (RAIS), constituido a partir de la Ley 100 de 1993.

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

- **Respaldo Accionario y Sinergias.** Una de las principales fortalezas de Colfondos es el respaldo corporativo y patrimonial de su accionista, la Administradora de Fondos de Pensiones Habitat S.A., que se posiciona como una de las AFP más grandes de Chile por número de cotizantes y activos administrados, y que también tiene presencia en Perú y Chile. De esta manera, **Value and Risk** destaca la continua transferencia de conocimiento de su casa matriz, así como su participación en diferentes comités e instancias de decisión, lo que contribuye con la mejora de los procesos, la oportunidad en la toma de decisiones, además de la implementación de mejores prácticas y estándares internacionales.
- **Gobierno corporativo y Estructura Organizacional.** Durante 2022 llevó a cabo la actualización de las políticas de gobierno corporativo, respecto al propósito y valores de Colfondos, así como en las funciones de los órganos de control, conforme con las actualizaciones normativas y nuevas disposiciones para fortalecer la estructura de gobierno, lo que implicó la actualización del organigrama. Igualmente, complementó sus políticas con la inclusión de funciones relativas al defensor del consumidor financiero dentro del reglamento de la Junta Directiva. En opinión de **Value and Risk**, Colfondos mantiene una adecuada estructura organizacional acorde con el tamaño de la operación, así como robustas políticas de gobierno corporativo soportadas en las diferentes instancias y órganos de decisión, que respaldan la gestión de la Junta Directiva y la alta dirección.
- **Factores ASG.** Al considerar la estructura organizacional, las prácticas de gobierno corporativo, así como las políticas de responsabilidad social empresarial y el cuidado del entorno, en opinión de **Value and Risk**, la gestión de Colfondos para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es excelente. Se destaca la política de incluir en los contratos con sus proveedores, el cumplimiento de normas legales sobre gestión ambiental y seguridad industrial. Así mismo, Colfondos diseñó una nueva estrategia para llevar a cabo su programa de responsabilidad social, la cual denominó “Huellas para el futuro”, enfocada en la educación financiera y pensional para jóvenes que inician la vida laboral, y en el cuidado y protección del medio ambiente, mediante iniciativas educativas y participación en actividades que generen conciencia ambiental (reforestación o limpieza de playas y ciénagas en zonas costeras, entre otras).
- **Procesos y Directrices para inversión.** **Value and Risk** destaca los sólidos procesos de inversión, soportados en una estructura organizacional segregada funcionalmente, directivos y personal con una amplia trayectoria en la gestión de portafolios, el fortalecimiento continuo de su gobierno corporativo, con diferentes comités y órganos colegiados para la definición, ejecución y seguimiento de las estrategias de inversión. Asimismo,



Comunicado de Prensa

fundamentado en el control de los diferentes riesgos que le permite tomar las mejores decisiones basados en los objetivos de rentabilidad, la regulación vigente y las metas fijadas por la alta gerencia. Para la Calificadora, una de las principales fortalezas de Colfondos consiste en la solidez del proceso de inversión, que es objeto de mejoramiento continuo gracias a las herramientas tecnológicas y modelos para la evaluación y control de portafolios, además de la experiencia y consolidación del equipo de inversiones.

- **Administración de Riesgos y Mecanismos de Control.** La Calificadora pondera la robustez de los diferentes Sistemas de Administración de Riesgos (SARs), los cuales están soportados en políticas y procedimientos para la identificación, medición, control y monitoreo, así como en mecanismos de control interno, tecnología y en los más altos estándares del mercado local e internacional. **Value and Risk** resalta la mejora permanente de los sistemas de administración de riesgos y controles. Sin embargo, considera como desafío el robustecimiento de la gestión de riesgo operacional, la cual ha presentado oportunidades de mejora respecto al registro contable de los eventos y el alto nivel de rotación de personal. Pese ello, se pondera los avances respecto a la alineación de la metodología de riesgo operacional con su casa matriz, mejoras en la gestión de los eventos (registro y seguimiento), así como el fortalecimiento de la cultura de riesgo operacional y continuidad de negocio.
- **Infraestructura Tecnológica para inversiones.** La Calificadora destaca las inversiones realizadas para la automatización, integración y modernización de los procesos, así como la disposición de Colfondos para el fortalecimiento permanente de la infraestructura tecnológica y de ciberseguridad, lo cual contribuye a mitigar los riesgos en el desarrollo del objeto social. Al respecto, la entidad consolidó el área de analítica mediante la creación de una gerencia que se fusionó con el equipo de robotización y el área de proyectos, con el fin de optimizar los procesos más relevantes. Esto, le permite no solo realizar una mejor gestión de riesgos e inversiones, sino reducir la materialización de riesgos y mejorar su eficiencia operativa.
- **Inversiones Administradas y Desempeño.** Al cierre de 2022, los activos administrados se redujeron anualmente en 6,58% y se ubicaron en \$48,22 billones, por lo que ocupó la tercera posición en el sector con una participación de mercado de 12,53%. Lo anterior, obedeció principalmente a la disminución de los FPV (-20,82%) que representaron el 3,14% del total, por cuenta de las rentabilidades negativas presentadas durante la mayor parte de 2022, dada la alta volatilidad de los mercados a nivel nacional e internacional. Dicha situación, contrastó con la implementación de nuevos portafolios cerrados al vencimiento orientados a renta fija, los cuales incrementaron su participación dentro del total de los FPV (32,57%), toda vez que se constituyen como una alternativa de inversión menos volátil para segmentos adversos al riesgo. De igual manera, se presentó una caída en los AUM de los FPO (-6,14%), principalmente en el portafolio moderado (-13,50%), que representó el 93,45% del total, como resultado del traslado hacia otras AFP. Sin embargo, se observó un incremento superior al 3% de nuevos afiliados frente al mismo periodo del año anterior (33.300), gracias a la estrategia comercial de vincular personas con altos IBC, soportados en la primera posición que ha ocupado Colfondos en la rentabilidad acumulada para el fondo de mayor riesgo.
- **Perfil Financiero.** 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 y su estructura patrimonial, que le ha permitido apalancar inversiones estratégicas y tecnológicas, al tiempo que en el posicionamiento de mercado y los adecuados mecanismos de planeación y control de riesgos.

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.