

# INFORME DE GESTIÓN

Informe de la junta directiva  
y del representante legal

# Señores Accionistas de Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías

Empiezo esta comunicación deseando que tanto ustedes como sus familias se encuentren bien de salud al cierre de uno de los años más retadores que hemos vivido. Los saludos también llenos de entusiasmo pues finalizando el año 2020 tuve la fortuna de volver a hacer parte de esta gran compañía con la que he trabajado en el pasado, logrando el cumplimiento de objetivos y grandes desafíos. En esta nueva oportunidad quiero continuar trabajando por Colfondos y por nuestros afiliados en su camino hacia uno de los momentos más cruciales de su vida: el retiro de la vida laboral. Este es uno de los puntos donde quiero focalizar mis esfuerzos en mi nuevo rol como presidenta de Colfondos.

El año pasado la pandemia del Coronavirus impactó nuestro día a día, en nuestras costumbres, en la manera de hacer las cosas y, por supuesto, en el mercado. Curiosamente, esta circunstancia también nos deja en medio de todos los retos, cosas que celebrar y recordar.

Celebro la resiliencia de Colfondos y sus colaboradores, que durante 2020 lograron adaptarse a esta nueva realidad que trajo consigo cambios que llegaron para quedarse, ejemplo de ello son las nuevas dinámicas de empleo que se están generando. Así, uno de los retos que tenemos como compañía, es adaptarnos a las nuevas formas de interactuar de los equipos de trabajo y con nuestros afiliados, apalancados en la tecnología.

Durante el año 2020 Colfondos se separó exitosamente de Scotiabank, adoptó ajustes en su modelo comercial, superó la barrera del 7% de participación de mercado en Pensión Voluntaria y lanzó de manera exitosa la afiliación virtual, permitiendo a la fuerza comercial adaptar su esquema de asesoría y afiliación, migrándolo de modalidad presencial a 100% virtual. Actualmente, más del 90% de las afiliaciones de Pensión Obligatoria se realizan a través de este mecanismo, lo cual evidencia la capacidad de adaptación de la compañía y de los afiliados a las nuevas dinámicas que se presentan actualmente.

# Señores Accionistas de Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías

Debo resaltar que, pese a que nuestra industria se vio fuertemente afectada por el aumento de las cifras de desempleo y por la reacción de los mercados a la pandemia alrededor del mundo, Colfondos logró posicionarse en el primer lugar de rentabilidad a 12 meses en los TODOS los portafolios de Pensiones Obligatorias y en Cesantías Largo Plazo en comparación con las otras AFP. Sabemos que en rentabilidades el foco de los fondos de pensiones es el largo plazo, este resultado contundente de 12 meses es el primer paso en una consolidación de liderazgo en rentabilidad y la demostración de una estrategia y proceso de inversiones de clase mundial. Atendiendo a estos resultados y a los obstáculos superados, las perspectivas para 2021 son bastante optimistas esperando mayores y mejores resultados en rentabilidad en nuestros distintos portafolios.

Con el avance en el proceso de vacunación en nuestro país y en el mundo, se espera la reactivación en el empleo, lo que sin duda representará un aumento en las cotizaciones a pensión, por lo que Colfondos seguirá trabajando todo el 2021 para aumentar el número de afiliados de acuerdo con los nichos que hacen parte de la estrategia de la compañía.

Por último, con la finalidad de dar cumplimiento a mis obligaciones legales y estatutarias, así como al numeral 2.3.8 del Capítulo IX de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, me permito presentar a ustedes el Informe de Gestión que contiene la información sobre la situación económica, administrativa, jurídica y la evolución de los negocios de Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías (en adelante “Colfondos” o la “Compañía”).

**Cordialmente,**

**Marcela Giraldo García**

Presidenta

# Contenido

## 1.

Ejecución del Plan de Mercadeo de Nuestros Productos.

## 2.

Resultados de nuestros Productos de Pensiones Obligatorias y Cesantías.

**2.1.** Resultados de la Gestión Comercial.

**2.2.** Participación de Mercado Pensiones Obligatorias y Cesantías 2020.

## 3.

Resultados de nuestro Producto de Gestión Patrimonial – Pensión Voluntaria.

**3.1.** Resultados de la Gestión Comercial.

**3.2.** Participación de Mercado Pensiones Voluntarias 2020.

## 4.

Desempeño de las inversiones de los Fondos Administrados.

## 5.

Entorno Macroeconómico 2020

## 6.

Administración de Riesgo de los Fondos Administrados.

## 7.

Seguridad de la Información y Ciberseguridad

## 8.

Informe de Responsabilidad Social Empresarial

## 9.

Sistema de Control Interno.

## 10.

Auditoría

## 11.

Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo (SARLAFT).

## 12.

Cumplimiento de Normas de Derecho de Autor Y Propiedad Intelectual.

## 13.

Resultados Financieros.

## 14.

Eventos Subsecuentes.

## 15.

Anexo I: Informe de Gobierno Corporativo

# 01.

## Ejecución del Plan de Mercadeo de Nuestros Productos



## Comunicación a través de medios propios y pagos

Durante el 2020 se adelantaron campañas de publicidad y comunicación, que buscaron entregar información precisa y oportuna, más aún en medio de la coyuntura generada por la pandemia. en la cual los clientes requerían información precisa y oportuna:

### I. Pensión Obligatoria, Decreto 558

Esta campaña se desarrolló digitalmente a partir del inicio del Decreto 558 en abril de 2020, con el fin de dar a conocer el alivio que el Gobierno otorgó a las empresas para la disminución temporal de la cotización a pensión obligatoria de sus empleados, pasando del 16% al 3% por un periodo de tiempo determinado. Se desarrollaron comunicaciones informativas y explicativas dirigidas tanto a empleadores como a afiliados.

Una vez se declaró exequible el decreto por parte de la corte constitucional, se informó a los afiliados para que conocieran el alcance de esta jurisprudencia.

### II. Campaña de Doble Asesoría

Fortalecimos nuestra estrategia de comunicaciones enfocándonos en resaltar la importancia del proceso de Doble Asesoría como herramienta para tomar una decisión informada sobre el futuro pensional y el tipo de régimen que mejor se adapta a sus condiciones particulares. Por Ley, las personas en Colombia pueden tomar su última decisión de traslado de regímenes hasta 10 años antes de alcanzar la edad de pensión (62 años hombres, 57 mujeres), para lo cual deben tomar previamente la Doble Asesoría. En Colfondos fortalecimos nuestra estrategia de contacto y comunicación, especialmente para las personas próximas a pensionarse con un período de 12 años antes de alcanzar su edad de pensión. De esta manera, desplegamos una campaña en la que los clientes que se encuentran en este rango de tiempo se acerquen a Colfondos e inicien su proceso de Doble Asesoría.

Con el fin de tener mayor alcance de esta iniciativa, incluso con personas no necesariamente próximas a pensionarse, desarrollamos dos eventos virtuales, cuya asistencia promedio fue de 750 personas conectadas, en la cual reforzamos no solo la importancia del proceso de Doble Asesoría sino también temas como diferencias entre regímenes pensionales y mecanismos para fortalecer el ahorro pensional; aportes voluntarios a Pensión Obligatoria y esquema de multifondos.

### III. Cesantías Temporada 2020 y Decreto 488

Como se acostumbra anualmente, en la primera parte del año se promocionó la temporada de cesantías con el fin de apoyar la gestión de recaudo de este producto en el mes de febrero. La campaña estuvo soportada por una sección web con contenido informativo, donde se promovía el mensaje que invita a los afiliados a ahorrar su dinero en Colfondos, líder en rentabilidad en el Portafolio de Cesantías de Largo Plazo.

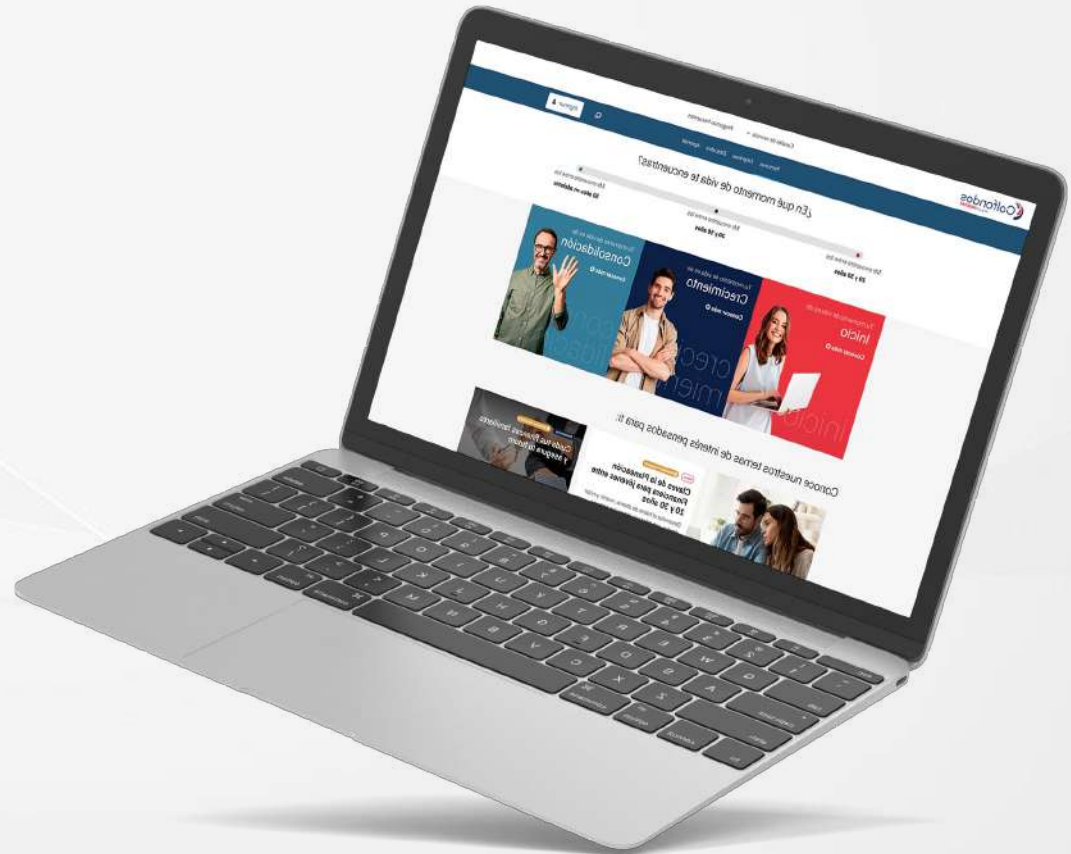
Esta sección registró más de 98.000 visitas a la web en lo corrido en año. Como complemento adicional, se desarrolló una guía educativa de ahorro descargable, que al cierre del año había presentado más de 1.600 descargas.

Adicionalmente, la campaña se complementó con gestión de nuestros voceros en los principales medios del país, así como con presencia a través de pauta publicitaria en revistas especializadas.

Con el fin de cumplir con la debida divulgación del Decreto 488, el cual buscaba facilitar el retiro parcial de las cesantías a los afiliados de los fondos de cesantías, el decreto reglamentó una nueva modalidad de retiro denominada: "Retiro por disminución temporal de ingresos", que permitía que en los casos en que el empleador sustentaba dicha causal ante la AFP, efectivamente el afiliado podía realizar el retiro parcial de sus recursos de manera digital, preferiblemente. Al final de año esta causal en Colfondos generó 29.266 retiros por valor de 33.595MM que representó el 6% del total de retiros del año 2020.

### IV. Momentos de vida

En nuestro portal Web estructuramos un nuevo espacio denominado "Momentos de vida" que brinda orientación a los usuarios de acuerdo con la etapa de vida en la cual se encuentran, analizando las necesidades, expectativas y riesgo que puede asumir una persona en cada etapa de su ciclo de vida.



Esta iniciativa está acompañada de artículos y videos que brindan información sobre temas claves como planeación financiera, planeación para la etapa del retiro, educación sobre finanzas e inversión, inserción laboral, liderazgo, entre otros temas de interés. Estos contenidos son actualmente promocionados a través de nuestros boletines informativos y también a través de redes sociales, materializando con esta iniciativa nuestra promesa de acompañar a nuestros clientes a lo largo de su vida con información de su interés.

### Campaña Elige lo mejor para ti- Refuerzo Mata El Mito

En conjunto con la industria (Asofondos), se desarrolló la campaña de comunicación #EligeLoMejorParaTi, la cual tenía como objetivos fundamentales generar impacto y alcance con el mensaje fundamental que al 95% de los colombianos les conviene un fondo de pensiones privado, mostrando también la inviabilidad del régimen de prima media. La campaña también buscó neutralizar a los agentes de desinformación que atacan al sistema y convertir a la agremiación y los fondos en una fuente válida de información. Para esto se implementó la estrategia de comunicación de “desmitificación” bajo el concepto de Mata El Mito.

De esta forma, y a través de la figura de mitos y verdades sobre las pensiones, se busca explicar de forma sencilla y práctica las principales inquietudes frente a temas pensionales, mitigando así la desinformación en la toma de decisiones

### Nuestras Redes Sociales

Dentro de las principales metas que logramos en Redes Sociales durante el 2020, se resalta la profundización en Instagram, en donde alcanzamos casi 2.000 seguidores. De esta forma hemos explorado un público más joven (millennials), con temas claves relacionados con Educación Financiera y estilo de vida asociado al bienestar financiero y pensional, llegando con contenidos directos e impactantes, tanto en el lenguaje como en el estilo gráfico.

Así mismo, se resalta la gestión en Facebook, en donde aumentamos la interacción orgánica en un 285% con respecto al año anterior y el índice de velocidad en la respuesta a las solicitudes de servicio de los usuarios registra un 98% de efectividad. Así mismo mejoramos los niveles de engagement de redes sociales en Facebook, Instagram y Twitter. En cuanto a LinkedIn, a diciembre de 2020 cerramos con 56.328 seguidores, interesados en los contenidos que publicamos.

### Comunicaciones Free Press

Como parte de la gestión adelantada durante el año con nuestra oficina de prensa, se lograron obtener 160 notas de publicación en medios de comunicación, concentradas especialmente en impacto de la pandemia sobre los mercados financieros y por ende en los ahorros pensionales e inversiones de nuestros clientes, temas asociados a perspectivas económicas, nueva normativa asociada a pensiones y cesantías, así como la importancia mediática con la que contó el nombramiento de nuestra nueva Presidenta; Marcela Giraldo García.

La vocería de Colfondos se fortaleció a través de los diferentes impactos y apariciones en medios, teniendo como principales voceros en temas corporativos a varios miembros del Comité Directivo, entre ellos los Vicepresidentes de Inversiones y de Operaciones, al igual que a los Gerentes de Inversión en temas financieros y económicos.





### **Escuela de teatro musical: Misi Producciones.**

Por octavo año consecutivo, nos vinculamos a Misi Producciones como patrocinadores de esta compañía que promueve el teatro musical en nuestro país. A pesar de un año tan complejo como el 2020, Colfondos continuó brindando su apoyo a esta entidad patrocinando su tradicional show de Navidad, al cual invitamos a algunos de nuestros Clientes Preferentes de la ciudad de Bogotá. Igualmente pudimos compartir con todos nuestros clientes una de las obras de Navidad más recientes de Misi Producciones, en formato virtual para ser disfrutada en familia.

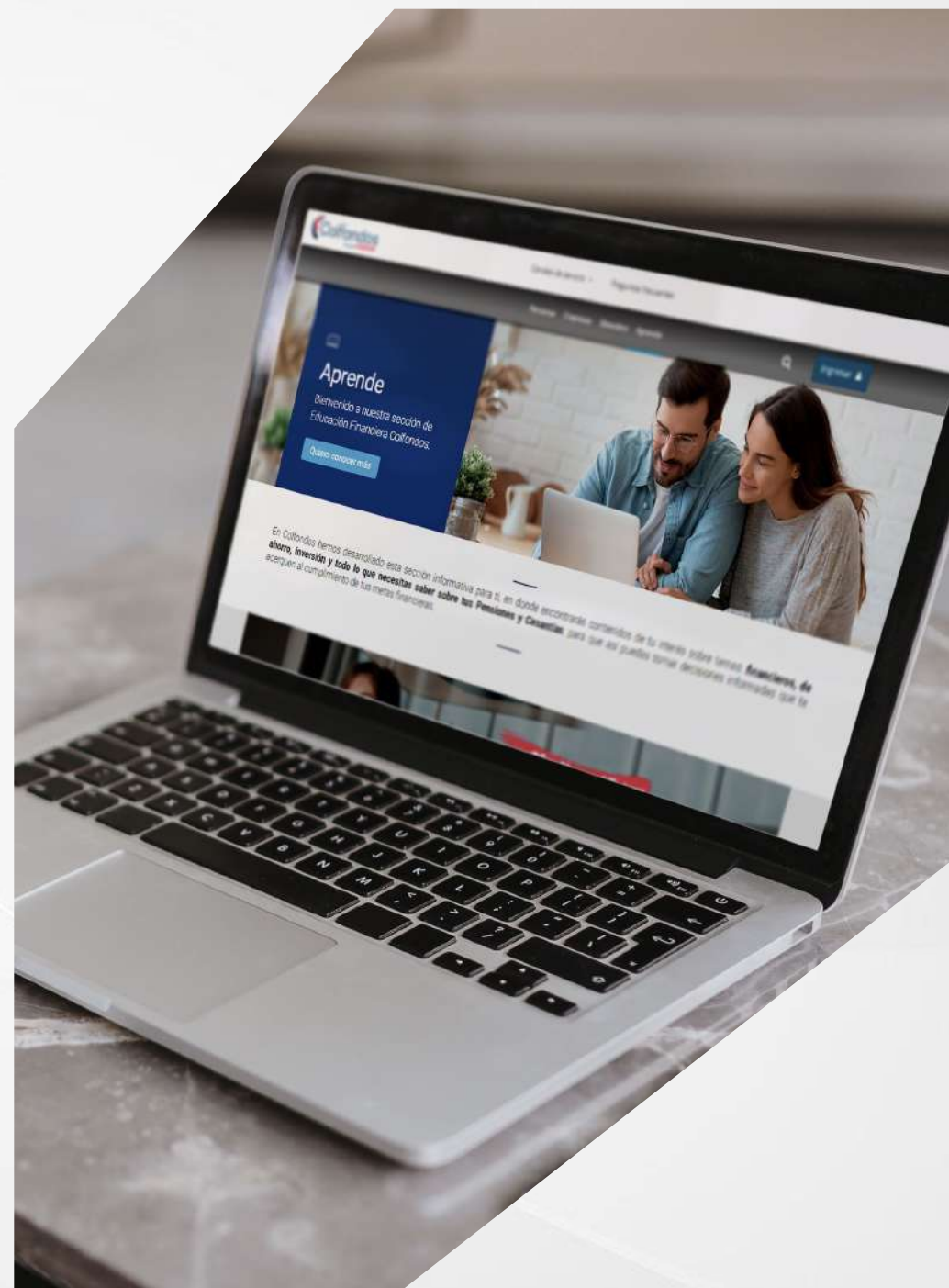
Este vínculo nos ha permitido estimular el arte y la cultura entre niños y jóvenes de nuestro país que han encontrado en estos espacios un proyecto de vida y una pasión que compartimos como AFP y que nos impulsa a trabajar para sumar a la construcción de un mejor futuro para nuestros niños, jóvenes, pero sobre todo para nuestros afiliados.

### **Educación Financiera**

Continuamos trabajando por brindar información clara y relevante a nuestros Clientes y a la audiencia en general, que les permita tomar decisiones financieras y pensionales objetivas. Nuestro programa de educación financiera facilita el conocimiento de nuestros usuarios frente al buen manejo y administración de los productos que tienen con nosotros (pensiones, cesantías o inversiones), de tal manera que la toma de decisiones frente a estas sea acorde con su perfil y necesidades particulares.

Es así, como en el segundo semestre de 2020 focalizamos nuestros esfuerzos para relanzar nuestro Programa de Educación Financiera bajo el concepto de:

**#ConAhorrosAlFuturo**



Como parte de este proceso se adelantaron las siguientes acciones:

- Generación de un nuevo concepto para reforzar el mensaje de futuro: **#ConAhorrosAlFuturo**.
- Reorganización de la sección APRENDE del portal web Colfondos con una nueva disposición de contenidos y accesos a la información de Educación Financiera. Actualmente contamos con 40 contenidos publicados en diferentes temáticas de conocimiento relacionadas con las Pensiones y Cesantías.
- Actualización y generación de nuevos contenidos con un formato amigable de navegación y subdivididos en los siguientes capítulos:
  - Aprende sobre Pensiones y Cesantías: Sección que aborda los temas generales sobre conceptos y operación de las pensiones y las cesantías a través de un formato de video, el cual cuenta con ayudas especiales para personas con discapacidad. Estos videos fueron desarrollados en conjunto con Asofondos.
  - Principios Básicos: Sección que hace referencia a definiciones básicas relativas al ahorro, los instrumentos financieros, así como generalidades sobre el sector financiero en Colombia.
  - Pensión Obligatoria: Información detallada sobre las características de las pensiones obligatorias, la diferencia de regímenes y el funcionamiento general del producto.

- Pensiones Voluntarias: Información relativa al ahorro voluntario y la inversión.
- Cesantías: Información relativa a la operación y beneficios del producto.
- Finanzas personales: Videocursos y webinars con información relativa a la planeación del ahorro y el manejo de las finanzas personales.

Promoción y divulgación del programa a través de una campaña publicitaria de comunicación en medios digitales para lograr un mayor alcance e impacto en esta iniciativa.

Por otro lado, seguimos adelante con el desarrollo de espacios educativos a través de charlas virtuales en las cuales brindamos información de calidad que suma a la educación financiera. Así como, coyuntura económica, planeación tributaria, talento humano, bienestar financiero y educación pensional, fueron algunos de los temas desarrollados por los expertos seleccionados para adelantar estas entregas.

# 02.

## Resultados de nuestros Productos de Pensiones Obligatorias y Cesantías



## 2.1 Resultados de la Gestión Comercial

De acuerdo con el recaudo total del valor de fondo de la industria, durante el año 2020 logramos la consolidación y el fortalecimiento de nuestros resultados comerciales, obteniendo una participación de mercado del 13.69% en PO Pensión Obligatoria y 10.61% en CE Cesantías frente a otras administradoras.

A partir de agosto, implementamos ajustes estratégicos con la evolución natural de la estrategia comercial **Cientes para Siempre 2.0**. Asimismo, continuamos robusteciendo la gestión de fidelización de los clientes para dinamizar el desarrollo de la base de afiliados de manera rentable.

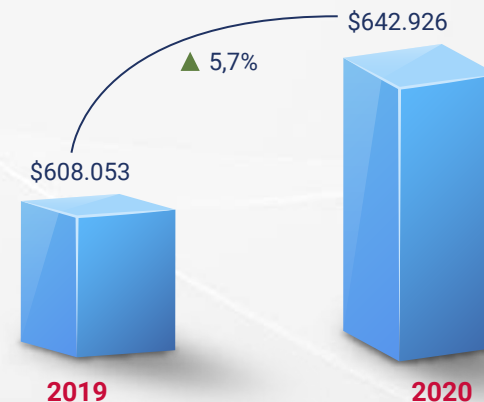
### Resultados Pensiones Obligatorias

Durante el 2020, logramos generar un incremento del 8.73% en la productividad de la masa de ventas frente al cierre del año 2019, independiente de las coyunturas derivadas por la pandemia.

### Resultados Cesantías

Para la Temporada de CE 2020, Colfondos logró una participación del 9,5% del total del recaudo de la industria, con un incremento del 6% en el recaudo de la compañía, pasando de \$608.053 millones en el año 2019 a recaudar \$642.926 millones en el año 2020 o se acerquen a Colfondos e inicien su proceso de Doble Asesoría.

Valor recaudado 2019 vs 2020



Comparativo del valor del recaudo en Cesantías del año 2019 vs año 2020

Frente al valor de fondo, durante el 2020 Colfondos tuvo un crecimiento del 15.51% con respecto al cierre del año 2019, pasando \$1.351,49 MM a \$1.561,07 MM en diciembre del 2019, cerrando el año 2020 con una participación de mercado del 10.61%.

## 2.2 Participación de Mercado Pensiones Obligatorias y Cesantías 2020

### Pensión Obligatoria

El número de afiliados en Pensión Obligatoria alcanzó 1.923.300 afiliados con corte a diciembre de 2020, con una participación de mercado del 11,26% al cierre de este mismo año. Al incluir a Colpensiones, la participación de mercado en Afiliados es del 8,13% (octubre 2020).

En cuanto a los activos bajo administración, alcanzamos un monto de \$43,4 billones de pesos con una participación de mercado en valor de fondo de la industria de las AFP del 13,69% a diciembre de 2020. Al incluir en el análisis a Colpensiones (Administradora del Régimen de Prima Media), la participación es del 13,40% (octubre 2020).

Desde el punto de vista operativo, se ha consolidado el proceso de Doble Asesoría, el cual consiste en suministrar al afiliado y/o usuario toda la información referente a su historia laboral,

características y beneficios pensionales propios de cada régimen con el fin de que el afiliado y/o usuario tome la decisión que más se ajuste a sus necesidades para su futuro pensional. Este proceso inicia con la radicación de la solicitud y finaliza con la asesoría realizada.

La población objetivo corresponde a todas aquellas personas (afiliados y usuarios) que manifiesten su intención de traslado de régimen pensional y cumplan con la siguiente condición de edad:

Afiliados	Usuarios que aplican para recibir asesoría
Mujeres Afiliadas	Usuarías con cualquier edad y hasta < 47 años
Hombres Afiliados	Usuarios con cualquier edad y hasta < 52 años

El único medio utilizado para suministrar la Doble Asesoría es telefónico y se realiza a través de nuestro Contact Center. A cierre de 2020, se recibieron 18.676 solicitudes de asesorías.

A cierre del 2020 administramos aportes voluntarios a pensión obligatoria por valor de 63.892 MM, lo que representó un crecimiento del 21% con relación al 2019.

Por último, dando alcance al liderazgo de Colfondos en rentabilidad histórica respecto a las otras AFP en el país, especialmente en el fondo de mayor riesgo de Pensión Obligatoria, se mantuvo la campaña de comunicación para invitar a los clientes actuales y potenciales a conocer más sobre los multifondos y potenciar el mensaje de liderazgo en rentabilidad que obtuvo Colfondos.

Este mensaje, es aún más contundente considerando los recientes cambios en la reglamentación, donde aquellos afiliados que no seleccionan un multifondo en particular, comienzan a recibir sus nuevos aportes en el fondo de mayor riesgo, de acuerdo con su rango de edad, y no como sucedía anteriormente, donde el fondo moderado era el fondo predeterminado para recibir estos aportes.

### Cesantías

La temporada de cesantías del mes de febrero registró un recaudo de COP \$613.039 MM, ubicando nuestra participación en el recaudo de la industria en el 6,7% con corte al 14 de febrero, fecha límite por Ley para el pago de esta prestación. El valor de fondo promedio durante el año 2020 (enero-diciembre) estuvo en \$1.604.000 MM, lo cual

representa un incremento del 12,42% con relación al año 2019. La participación en valor de fondo con corte al mes de diciembre 2020 se mantuvo en un 10,61% con relación al mismo mes del año 2019.

Por otra parte, la participación de mercado de Colfondos en afiliados de cesantías al cierre de año fue del 10,29%, llegando a 873.470 afiliados.

Es importante destacar la gestión adelantada por el equipo de la Vicepresidencia de Inversiones de Colfondos, pues logró consolidar a Colfondos como líder en cesantías, ubicándonos en el primer lugar de rentabilidad de la industria en el portafolio de largo plazo durante la mayor parte del año.

Esta situación de ventaja fue comunicada de forma constante durante todo el año a través de campañas de comunicación y publicidad, al igual que campañas de incentivos en el equipo comercial para motivar la retención de cesantías e incrementar el número de traslados a favor.

Por razones de la pandemia y atendiendo el requerimiento del Gobierno Nacional en el decreto 488, se dispuso lo necesario para facilitar a nuestros afiliados el retiro parcial de sus cesantías por disminución de ingresos, para aquellas personas con contrato laboral vigente. Así mismo, se promovieron los canales digitales para realizar los retiros de cesantías por esta y las demás causales de ley, buscando cumplir con las medidas de cuidado de la salud, evitando desplazamientos innecesarios a las oficinas de atención presenciales.

# 03.

**Resultado de nuestro  
Producto de Gestión  
Patrimonial - Pensión  
Voluntaria**



### 3.1 Resultados de la Gestión Comercial

En 2020 el Fondo de Pensión Voluntarias de Colfondos continuó fortaleciéndose como vehículo de ahorro e inversión para los colombianos. Teniendo en cuenta las condiciones de mercado que se presentaron durante el año, en la Vicepresidencia de Gestión Patrimonial se articuló una comunicación directa y permanente con los clientes con el objetivo de responder a sus necesidades y brindar soluciones que les permitieron aprovechar las oportunidades de inversión.

Debido a la coyuntura fue necesario implementar canales virtuales para ser más rápidos y oportunos en los tiempos de respuesta y de esta forma brindarles a los clientes una asesoría integral con una oferta de valor diferenciada. En este contexto, Colfondos continúa en la tarea de mejorar los procesos y estimular la educación financiera, algunos de los logros destacables durante 2020 son:

- Se implementó la afiliación digital para los clientes de pensión voluntaria.
- Se simplificaron los trámites operativos: se implementaron nuevos medios digitales para apoyar a los clientes con la gestión de los productos.
- Se realizaron eventos especiales orientados a ayudar a los clientes a entender el comportamiento de los mercados y que de esta manera pudieran tomar las mejores decisiones de inversión.

#### Oferta de Valor

En la Vicepresidencia de Gestión Patrimonial adaptamos oportunamente los beneficios de la oferta de valor de cada unidad de negocio a las nuevas circunstancias producto de la pandemia, obteniendo los siguientes resultados:

- ✓ Realizamos más de 151 actividades virtuales en las empresas y 5 eventos virtuales.
- ✓ Acompañamos a algunas empresas y personal del Sector Salud, agradeciéndoles y apoyándolos por su gran labor.
- ✓ Continuamos apoyando a las empresas familiares con charlas virtuales y asesorías con consultores especialistas en este tipo de compañías.
- ✓ Alianzas con proveedores reconocidos por sus altos estándares de calidad.



## Gestión Comercial

Durante el año 2020 se logró que el 100% de la fuerza comercial de Gestión Patrimonial se certificara en conocimiento de producto, procesos y temas de cumplimiento; lo cual le permite al equipo comercial brindar la mejor asesoría pensional y financiera acorde a las necesidades de cada cliente, enmarcada en nuestros principios de venta.

Así mismo se fortaleció la malla curricular con la creación de 10 nuevos módulos y se realizó acompañamiento para pasar de la venta presencial a la virtual.

## Resultados

Durante el 2020 la Vicepresidencia de Gestión Patrimonial logró los siguientes resultados:

- El valor de fondo llegó a \$1,769 billones de pesos en diciembre, creciendo un 27% respecto a 2019.
- El producto Pensiones Voluntarias alcanzó una participación de mercado en valor de fondo de 7,20% entre las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP's).
- Forma los afiliados en Pensión Voluntaria crecieron un 7,4% llegando a más de 53 mil afiliados en diciembre de 2020.



### 3.2 Participación de Mercado Pensiones Voluntarias 2020

La industria de los fondos de pensiones voluntarias administrados por las AFPs registró un crecimiento anual del 15%, una cifra interesante luego de un 2020 lleno de volatilidad en los mercados e impactos en la rentabilidad en el primer semestre del año. Al cierre del 2020 la industria presentó un incremento de 3,2 Billones de COP

frente al cierre del 2019, alcanzando Activos Bajo Administración (AUM's) por valor de 24,6 Billones de COP.

En esta línea, Colfondos fue la AFP con mayor crecimiento de AUM's (+26,7%) seguido de Skandia (+15,9%), Protección (+13,8%), y Porvenir (12,9%).

PERIODO	Colfondos		Porvenir		Protección		Skandia	
	VALOR DE FONDO	%VAR VF	VALOR DE FONDO	%VAR VF	VALOR DE FONDO	%VAR VF	VALOR DE FONDO	%VAR VF
201912	1,40 MM		4,54 MM		9,42 MM		5,99 MM	
202012	1,77 MM ▲	26,67%	5,12 MM ▲	12,92%	10,72 MM ▲	13,78%	6,95 MM ▲	15,90%

Cifras en Billones de COP

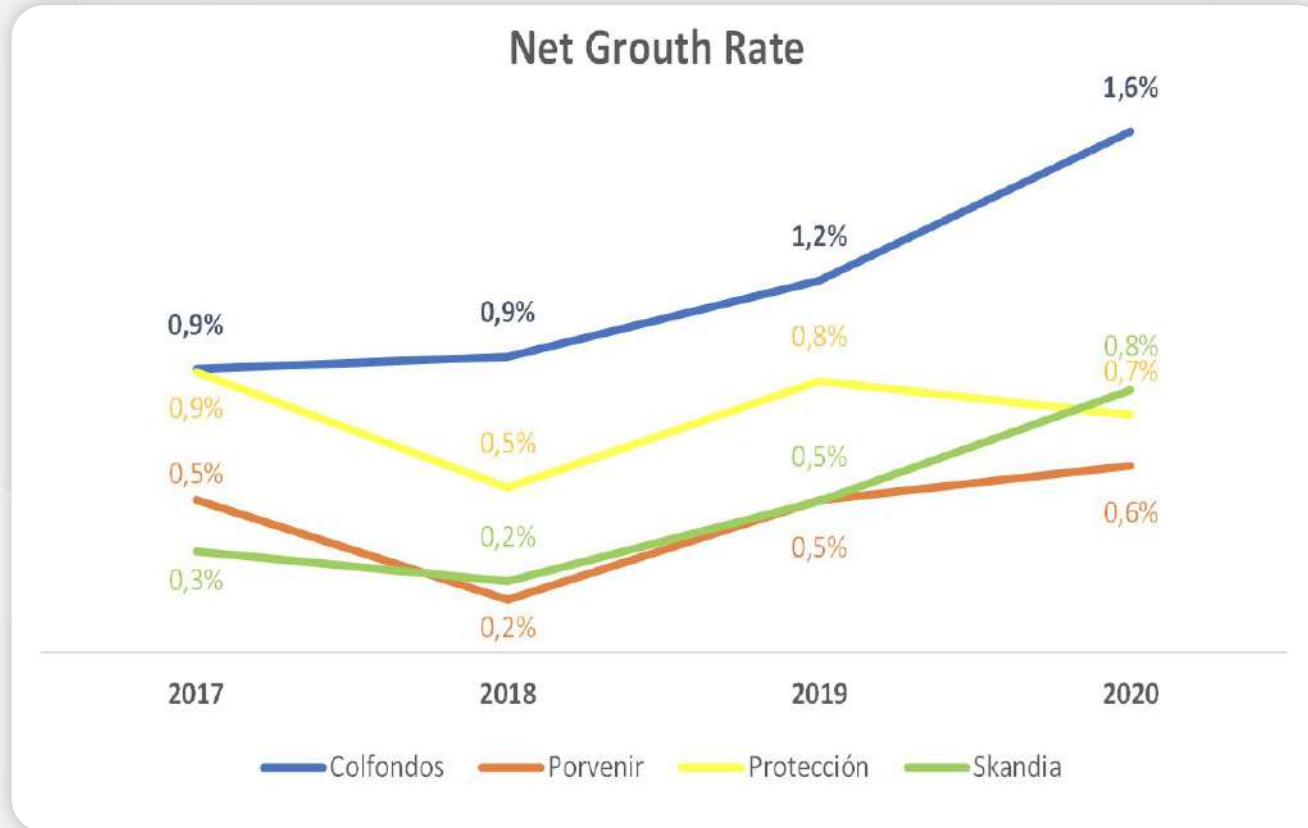
**Fuente:** Superintendencia Financiera y Asofondos

PERIODO	Colfondos		Porvenir		Protección		Skandia	
	VALOR DE FONDO	Dif MS%	VALOR DE FONDO	Dif MS%	VALOR DE FONDO	Dif MS%	VALOR DE FONDO	Dif MS%
201912	6,54%		21,24%		44,14%		28,07%	
202012	7,20% ▲	0,66%	20,85% ▼	-0,39%	43,66% ▼	-0,48%	28,28% ▲	0,21%

Respecto de la participación de mercado en valor de fondo y como se puede evidenciar en la siguiente tabla, Colfondos cerró con 7,20%, siendo la AFP con mayor ganancia en este indicador (+66 PB), seguido de Skandia (+21 PB). Porvenir y Protección cedieron parte de su participación de mercado en este período.

**Fuente:** Superintendencia Financiera y Asofondos

Es importante mencionar que Colfondos ha presentado en los últimos 4 años, el mejor nivel de “Net Growth Rate” de la industria (relación del crecimiento del fondo sin rendimientos frente al valor de fondo), lo cual soporta el crecimiento en la participación de mercado.



*Fuente: Superintendencia Financiera y ASOFONDOS. Calculo Dirección BI – Gerencia de Datos e Información.*

Por otra parte, en términos de la oferta de portafolios disponible para nuestros clientes, continuamos ofreciendo nuestras alternativas autogestionadas y nuestra oferta de administración gestionada AVANZA, para que nuestros clientes cuenten con las herramientas necesarias para alcanzar sus objetivos, siempre acompañados de la asesoría y guía de nuestros Ejecutivos y Consultores especializados de Inversión.

El éxito de esta alternativa es la oportunidad que encuentran nuestros clientes al delegar la administración de sus recursos a nuestros expertos de la mesa de inversiones a través de cinco carteras disponibles de acuerdo con su perfil de riesgo: Conservadora, Prudente, Moderada, Decidida y Mayor Riesgo.

Con corte al mes de diciembre de 2020 AVANZA contaba con 5.172 clientes, lo que representó un total de 1.791 clientes nuevos frente al mismo mes del año anterior con un total de \$716.800 MM de COP en activos administrados, es decir, \$276.400 MM de COP más que lo alcanzado en 2019.

Para finales del 2020 lanzamos el portafolio Class Alta Liquidez Dólares, el cual está dirigido a inversionistas interesados en una exposición mayoritaria al dólar americano, que busca la preservación del capital en esta moneda.

A continuación, presentamos la oferta actual de portafolios autogestionados:

Región	Colombia	Global
Conservador	Class Tradicional Class Alta Liquidez	
Moderado	Class Renta fija Inflación Largo Plazo	Class Dinámico
Decidido	Class Renta fija Mediano Plazo Class Renta Fija Largo Plazo	
Mayor Riesgo	Class Acciones Colombia Class Acciones Ecopetrol	Class Internacioanl Renta Fija Class Internacional Renta Variable Class Alta Liquidez Dólares

Por último, es importante destacar la participación de activos que representan nuestros Planes Institucionales de Pensión Voluntaria, los cuales alcanzaron al cierre del año fiscal una participación del 27,7% del valor de fondo.

En cuanto la gestión de acompañamiento y entrega de información relevante para nuestros clientes, aumentamos nuestra dinámica en

la realización de eventos informativos de coyuntura económica y de inversión, con el fin de brindar guía y tranquilidad debido a los efectos negativos que afectaron los mercados por causa de la pandemia.

Las temáticas abordadas fueron las siguientes:

Evento	Speaker Principal	Fecha
1 Perspectivas Económicas Globales 2020	Luis Oganés (JP Morgan)	04 febrero
2 Coyuntura Económica	Andrés Lozano- VP Inversiones	01 marzo
3 Planeación Tributaria y Ley de Crecimiento	Sergio Pérez - Tributarista	05 marzo
4 Tendencia del consumo en los hogares en época de pandemia	Camilo Herrera - Director Raddar	22 abril
5 La Economía Colombiana una mirada a los vienes	Mauricio Cárdenas - Economista	25 abril
6 Visión de nuestra Economía una vez finalice el coninamiento	Mauricio Santamaría - Economista	15 mayo
7 Gestión de Finanzas Personales y Familiares en medio de la Coyuntura Actual	Fernando Quijano - Economista	05 junio
8 Recomendaciones prácticas para realizar tu declaración de renta	Sergio Pérez - Tributarista	19 agosto
9 Perspectivas económicas 2021 y oportunidades de Inversión	Sergio Clavijo - Tributarista	15 octubre
10 Planes Institucionales	Sergio Pérez - Tributarista	20 octubre

# 04.

## Desempeño de las inversiones de los Fondos Administrados





Para nadie es una sorpresa lo retador que un año como el 2020 fue para Colombia y para el mundo. En Colfondos nos sentimos muy orgullosos de poner a prueba nuestro proceso de inversión a condiciones tan particulares como las actuales, donde nuestro énfasis en una rigurosa diversificación y una perspectiva de largo plazo permitió materializar no solo una rápida recuperación en los portafolios de la desvalorización del primer semestre del 2020, sino inclusive permitió acumular una rentabilidad para el 2020 por encima de los promedios históricos en el grueso de los portafolios.

Para el caso de nuestros portafolios de Pensión Obligatoria, la rentabilidad ponderada por los activos administrados durante 2020 estuvo cercana al 9.7%, con el portafolio mostrando un mejor comportamiento fue Moderado con un retorno del 10.25%, mientras que el portafolio de Mayor Riesgo acumuló una rentabilidad del 6.86%, aunque muy favorable ante las condiciones actuales, por debajo del resto de los portafolios ante la rentabilidad negativa de las acciones colombianas. Los portafolios Conservador y Retiro Programado que tienen una mayor composición de Renta Fija Local tuvieron una rentabilidad similar, de 9.31% y 9.16% respectivamente.

Para el caso de nuestros portafolios de Cesantías, la rentabilidad ponderada por los activos administrados durante 2020 estuvo cercana al 6.7%, para el portafolio de Corto Plazo mostrando un retorno del 2.40% explicado por las bajas tasas de interés en Colombia, mientras que el portafolio Largo Plazo acumuló un retorno del 6.97%, gracias a la recuperación de los diferentes activos de riesgo en el segundo semestre del año.

Tanto para el caso de Pensión Obligatoria como Cesantías, el comportamiento de los activos en el exterior, una rigurosa selección y los beneficios de diversificación con instrumentos de renta fija local, permitió que los portafolios tuviesen una rentabilidad sobresaliente y superior a otras alternativas de inversión disponibles para nuestros afiliados.

Para el caso de nuestros portafolios de Pensión Voluntaria, la rentabilidad promedio ponderada por activos administrados durante el 2020 estuvo cercana al 9.6% antes de descontar la comisión, siendo los portafolios internacionales los que más se destacaron, con el portafolio Renta Variable Internacional rentando 22.56% y el Renta Fija Internacional el 13.64%, apoyados por la valorización de activos subyacentes y sumada a

la importante devaluación del Peso Colombiano durante el 2020. El único portafolio que acumuló una desvalorización y rentabilidad negativa fue Acción Colombia con una rentabilidad de -6.40%, explicado principalmente por el mal comportamiento que tuvo en general el Colcap

durante el año. Para los portafolios de pensión voluntaria la administración activa fue el factor determinante para lograr tener una rentabilidad superior a sus respectivas referencias e inclusive por encima a otras alternativas de inversión disponibles para nuestros clientes.

	PO	PC	PM	PR	CP	CS
<b>Total fondos administrados por Colfondos</b> (\$ MM COP)	29,167,090	4,671,273	3,893,349	5,675,567	87,079	1,473,989
<b>Ingreso por rentabilidad</b> (\$ MM COP)	2,713,318	396,391	314,713	471,636	8,550	93,380
<b>Rentabilidad nominal en 1 año</b> ene 2020 / dic 2020	10.25%	9.31%	6.86%	9.16%	2.40%	6.97%
<b>Rentabilidad E.A. en 5 años</b> ene 2016 / dic 2020	9.94%	9.10%	11.36%	10.07%	4.56%	7.73%
<b>Rentabilidad E.A. en 10 años</b> ene 2011 / dic 2020	7.75%	NA	NA	NA	4.18%	5.48%
<b>Rentabilidad E.A. desde multifondos</b> mar 2011 / dic 2020	7.99%	8.24%	9.62%	8.70%	4.19%	5.77%



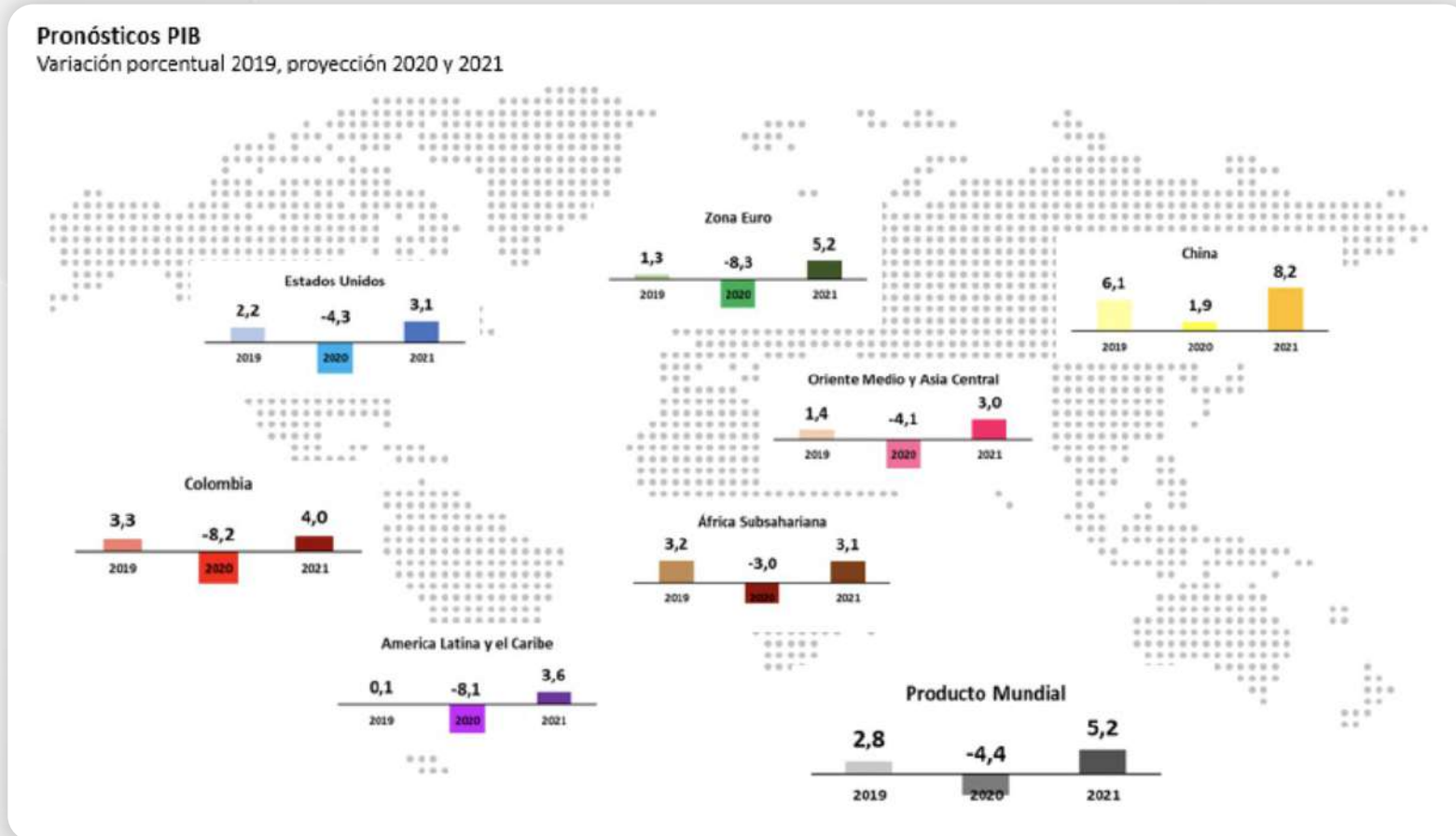
# 05.

## Entorno Macroeconómico 2020



El 2020 se caracterizó por ser un año retador y lleno de incertidumbre para las economías a nivel mundial. La pandemia del COVID-19 tuvo un gran impacto socioeconómico, producto de los esfuerzos por contener la expansión del virus, implementando cuarentenas y medidas de prevención y de restricción a la movilidad de las personas para evitar la saturación de los sistemas de salud. Sin embargo, la economía y el estilo de vida de los ciudadanos se afectó significativamente con estas decisiones.

Las proyecciones de crecimiento económico que se tenían para el 2020 se evaporaron rápidamente, pasando de una expectativa de crecimiento del 3,3% a una contracción de 8,2% del PIB mundial. Este cambio en perspectiva estuvo justificado por choques en la oferta y en la demanda que se vieron reflejados en una disminución en los niveles de producción, así como en una caída en los ingresos de las empresas y de los hogares, junto a una destrucción de muchos puestos de trabajo y una disminución significativa en los índices de confianza de los consumidores.



Fuente: Fondo Monetario Internacional, *Perspectivas de la Economía Mundial*, octubre 2020.

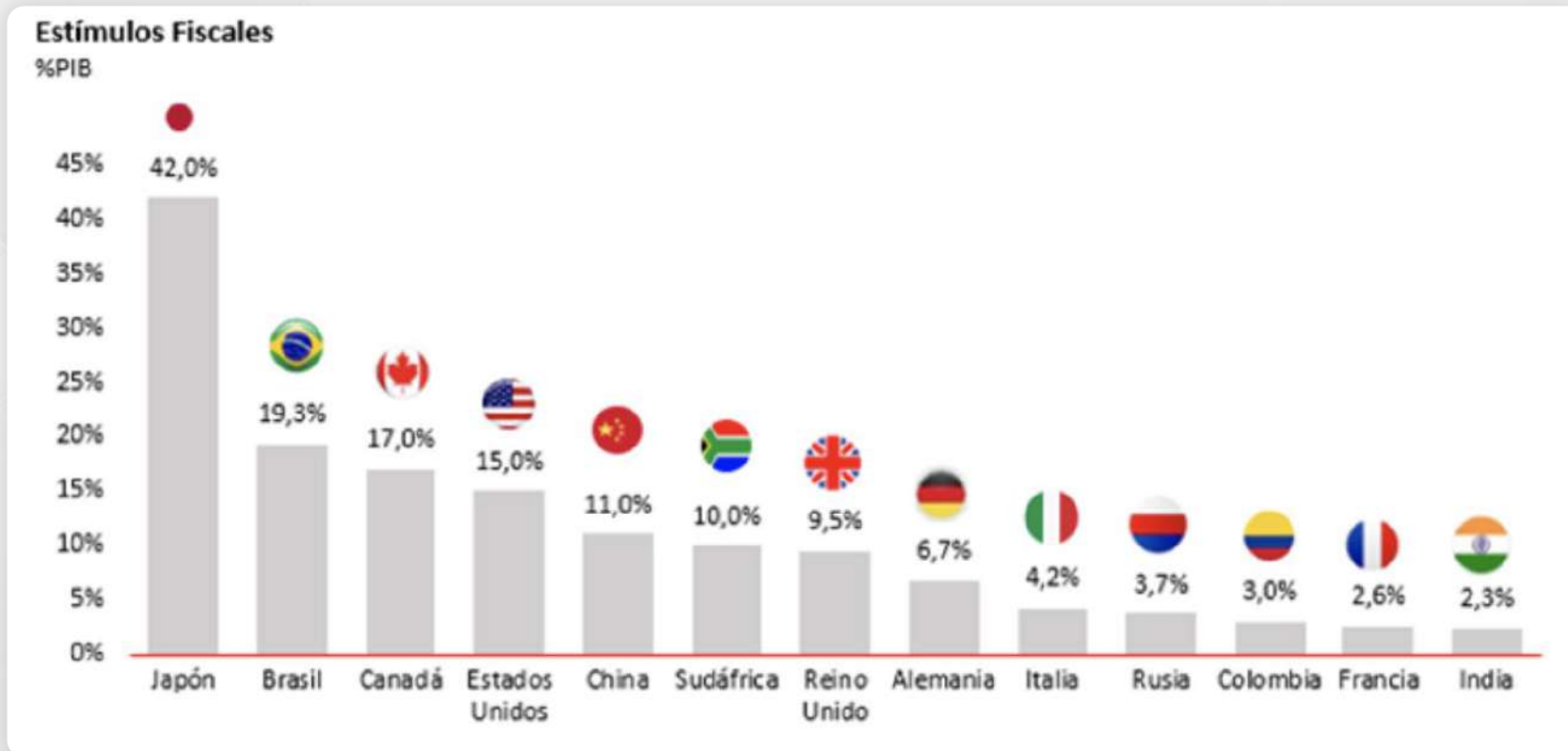


A lo anterior se suma la caída en la demanda de materias primas al inicio de la pandemia por parte de China que posteriormente se extendió a todo el mundo y que ocasionó fuertes caídas en los precios, en particular en los precios del petróleo. Este hecho inició una guerra de precios del barril entre Rusia y Arabia Saudita que terminó ocasionando una sobreoferta de éste, acompañado por altos costos de almacenamiento que se reflejaron en una caída del 34% del WTI y del 24% del Brent para marzo del 2020.

A su vez, a medida que se iba propagando el virus, la incertidumbre en los mercados financieros era mayor generando un colapso global del mercado de valores. El miedo de los inversores llevó a refugiar su dinero en valores considerados seguros, en particular en la deuda pública de los países desarrollados y en activos refugio como el oro.

Ante esta situación, con el fin de evitar el colapso de la economía, los gobiernos y Bancos Centrales de muchos países enfocaron sus esfuerzos en generar liquidez en el mercado mediante una serie de estímulos fiscales y monetarios. Por parte de la política monetaria, los emisores disminuyeron su tasa de intervención llegando a mínimos históricos; la FED bajó tasas hasta el rango de 0 - 0,25%, Banco Central de Japón mantuvo tasas negativas, el Banco de Inglaterra en 0,10%, el Banco Central Europeo en 0%, el Banco Central de China a 3,85% y el Banco Central de Brasil en 2%. Así mismo, también se activaron programas de compra de activos por parte de los Bancos Centrales, quienes empezaron a comprar bonos gubernamentales, papeles comerciales y bonos corporativos para poder brindar la liquidez necesaria para el buen funcionamiento del mercado. A su vez, los Bancos más fuertes activaron programa de compra de activos como en Europa, donde el emisor inicio un plan por 1.85 billones de Euros para la compra de activos durante la pandemia o la Reserva Federal, la cual desarrolla un programa ilimitado hasta que se establezca la inflación, crecimiento y el mercado laboral en el país, con estas medidas se dio una valorización en los activos de renta fija con alto grado de inversión.

A su vez, los gobiernos incrementaron su gasto fiscal para otorgar subsidios y programas de ayuda que mejoraran las condiciones económicas de las personas. Por su lado, el Gobierno de EE. UU activó un paquete fiscal por 2.3 billones de dólares en marzo y uno de 900.000 millones de dólares en diciembre que buscaron realizar transferencias directas a las personas, otorgar subsidios por desempleo y líneas de crédito para salvar el tejido empresarial del país; esto llevó a una tendencia de recuperación, a pesar del aumento de contagios.



Fuente: Bloomberg.

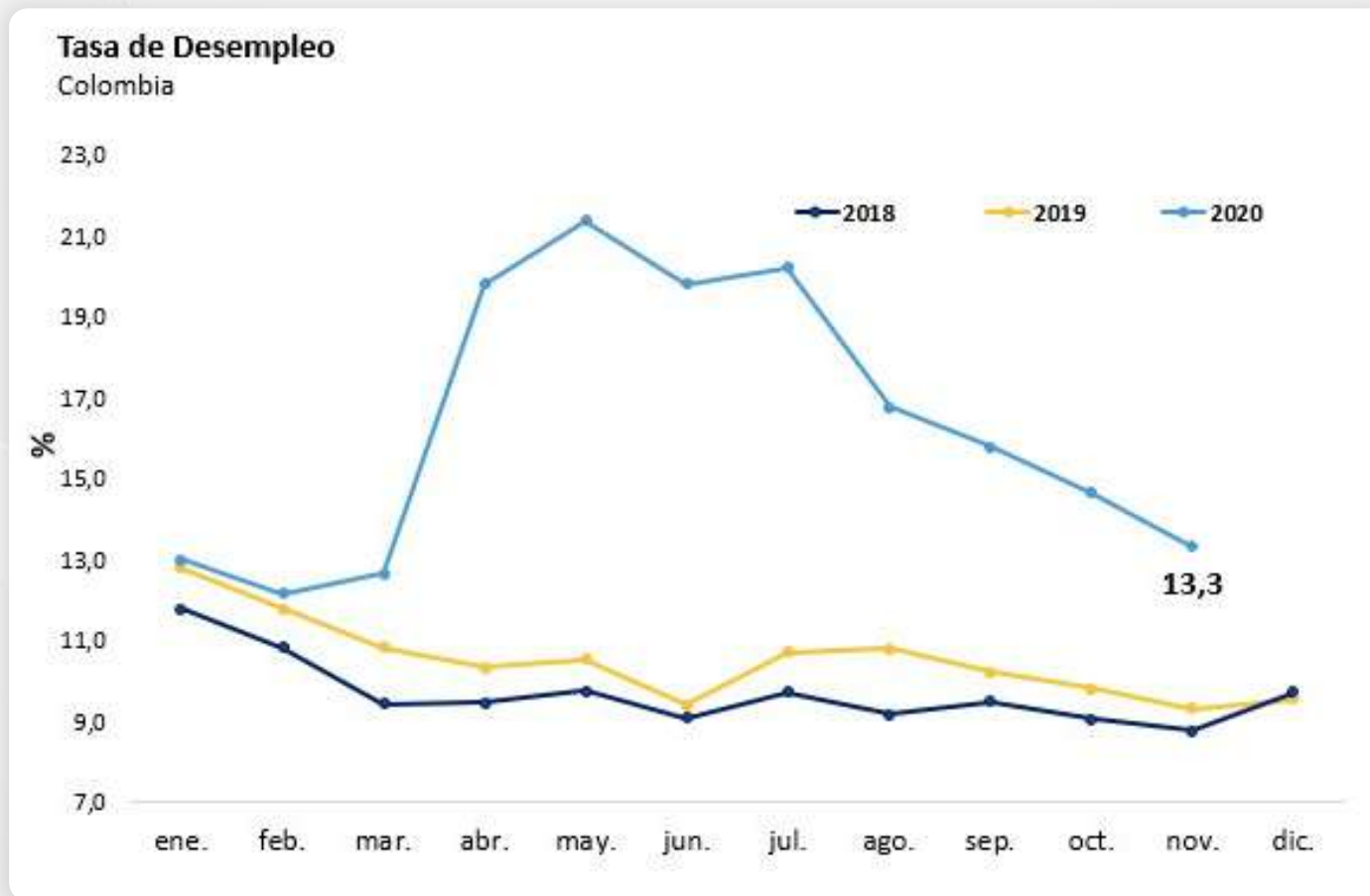
En cuanto a los emergentes, han sido un grupo de países fuertemente afectados, debido a la vulnerabilidad de sus economías por su dependencia de los precios de los commodities y por la menor capacidad de los gobiernos para controlar la epidemia, causando mayor percepción de riesgo por parte de los inversionistas en estos países, generando devaluación en estas monedas y desvalorizaciones en sus activos durante los primeros meses de la pandemia. Sin embargo, al estabilizarse el mercado internacional, la aprobación de la vacuna, el control del número de contagiados y el mayor apetito por el riesgo por el aumento de la liquidez en el mercado produjo en los últimos meses del 2020, valorizaciones en el mercado de renta variable y apreciaciones de las divisas.

Por otra parte, un factor relevante para la economía fue el período electoral en EE. UU, donde el candidato Demócrata Joe Biden fue elegido Presidente número 46 del país, en línea con los resultados en el Congreso, los cuales han dado mayoría al partido Demócrata en la Cámara de Representantes y en el Senado. Estas elecciones se caracterizaron por ser las de mayor participación por parte de los ciudadanos y por ser de las más controversiales, puesto que el Expresidente Donald Trump se negó a reconocer las elecciones como legítimas, causando inestabilidad política en el país.

Respecto a Colombia, el año 2020 inició con unas perspectivas de crecimiento muy buenas, con intenciones de acelerarse debido a los sólidos niveles de consumo privado y al mayor nivel de inversión con el que se cerró el año 2019. Sin embargo, la pandemia de COVID-19, al igual que como ocurrió en el resto del mundo, golpeó significativamente la economía y provocó una recesión muy profunda, en donde a junio del 2020, según el Fondo Monetario Internacional se proyectaba una contracción del PIB del 7,8% para el cierre del año.



Así mismo, a inicios del año el mercado laboral se deterioró significativamente, alcanzando un nivel máximo de 21,4% en mayo, el peso colombiano presentó una depreciación del 17,6% a septiembre del 2020 y los resultados de la Bolsa de Valores de Colombia fueron acorde a la crisis, presentando un gran rezago en su índice principal, el Colcap. Este índice cerró el año en 1437,89 versus el cierre de 2019 de 1.662,42 unidades, reflejando una pérdida de 13,5%. Esta pérdida se explicó debido a los bajos volúmenes de negociación y a la baja liquidez que se empezó a ver en el mercado.



Fuente: DANE.

El Gobierno nacional respondió rápidamente a la crisis y tomó medidas decididas enfocadas en contener la propagación del virus, preservar la vida de los colombianos y apoyar la economía.

Por el lado de política fiscal, el Gobierno implementó un paquete de estímulos por un total de 31 billones de pesos, casi el 3% del PIB 2019, con el cual se proporcionaron recursos adicionales para el sistema de salud, se expandieron programas existentes que beneficiaban a los grupos poblacionales más vulnerables, se establecieron nuevos programas de ayuda como ingreso solidario y la devolución del IVA para las personas de bajos ingresos; se extendieron los plazos para el pago de impuestos, se redujeron aranceles para las importaciones estratégicas en salud y se ayudaron a las empresas más afectadas a pagar la nómina de los empleados, permitiendo la reducción en el porcentaje de contribución al sistema de seguridad social. El gobierno también estableció líneas especiales de crédito por 72 billones de pesos para las empresas que se vieron afectadas por la crisis y para asegurar un apoyo fiscal adecuado, se suspendió la regla fiscal para el 2020 y 2021. A su vez, Fitch y S&P bajaron la calificación de Colombia a BBB- con perspectiva negativa aumentando el riesgo de perder el grado de inversión.

Frente a la política monetaria, el Banco de la República, así como los Bancos Centrales del mundo, tuvo como prioridad el inyectar liquidez en el mercado por lo que vivió un ciclo de reducción en su tasa de intervención, iniciando el año en 4.25% y finalizándolo en 1.75%, el nivel más bajo en la historia del país. Como consecuencia de esta medida, la curva de rendimientos de los Bonos Gubernamentales tuvo presiones a la baja que generaron yields más altos para los inversionistas, aumentando la liquidez en el mercado. Otro empujón dado por el lado de política monetaria fue la emisión del Bono Gubernamental a 30 años, el cual salió al mercado con un yield de 7.25% y tuvo una demanda de 9.1 billones.

Paralelamente a las medidas fiscales y monetarias, el mundo estaba a la expectativa sobre el desarrollo de una vacuna contra el COVID-19, lo cual generó una carrera entre farmacéuticas y países para encontrar lo antes posible una cura contra el virus, donde en los últimos meses del 2020 se encontró una vacuna efectiva generando un optimismo generalizado en los mercados. Así mismo, la mayor capacidad de los Gobiernos para controlar la epidemia ha ayudado a mejorar las expectativas sobre el mercado financiero, valorizando el mercado de renta variable principalmente en acciones del sector tecnológico y de farmacéuticas.

En el caso de Colfondos, el 2020 fue un año de grandes aprendizajes que permitió poner a prueba nuestro proceso de inversión ante situaciones particulares, donde nuestro

énfasis, en una rigurosa diversificación y una perspectiva de largo plazo, nos permitió materializar no solo una rápida recuperación de la desvalorización del primer semestre del 2020, sino inclusive nos permitió acumular una rentabilidad al final del año por encima de los promedios históricos en el grueso de nuestros portafolios.

Para el 2021 se espera una recuperación generalizada en la mayoría de los países, donde un factor clave a tener en cuenta para la recuperación económica será el control de la pandemia y los programas de vacunación que generarán inmunidad colectiva en la población. Así mismo, para el desempeño del mercado será relevante la continuidad de estímulos fiscales y monetarios para seguir mitigando los efectos de la crisis derivada del COVID-19.






# 06.

## Administración de Riesgo de los Fondos Administrados



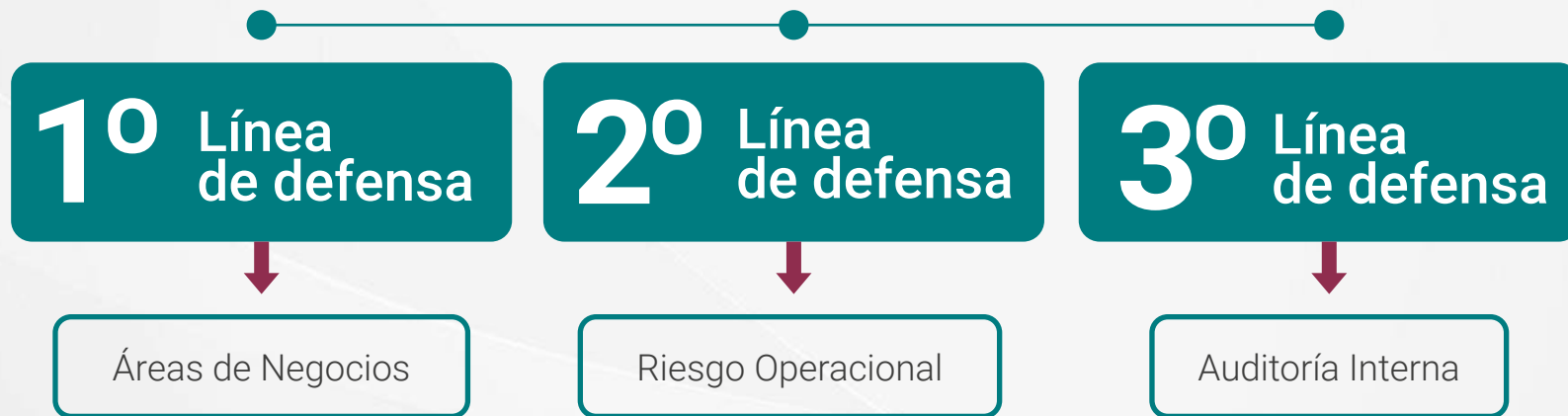


Durante el 2020, Colfondos continuó con el mejoramiento y actualización de las diferentes metodologías utilizadas para identificar, monitorear y medir los riesgos en los diferentes portafolios administrados, siguiendo los más altos estándares fiduciarios y ajustándose a las características de los mercados y la normatividad vigente. Para mitigar los riesgos y asumir únicamente aquellos de los que se espera generen valor, la Vicepresidencia de Riesgo cuenta con una política general denominada Sistema Integral de Administración de Riesgo y Políticas complementarias, las cuales contienen los elementos y etapas de los Sistemas de Administración de Riesgo de Mercado – SARM, Riesgo de Crédito, Riesgo Operacional – SARO y Riesgo de Liquidez – SARL, que aseguran el cumplimiento de las normas incorporadas en los capítulos XXI y XXIII de la Circular Básica Contable y capítulo XI del Título I de la Circular Básica Jurídica, así como de las mejores prácticas del mercado.

En 2020 se realizó actualización a la versión del aplicativo Charles River utilizado para la gestión de activos, control y monitoreo en línea de límites legales e internos (atribuciones por trader, cupos de contraparte, cupos de emisor, etc). Así mismo, se realizó la migración de la información al ambiente del proveedor, teniendo en cuenta que antes, ésta se encontraba en el ambiente del anterior accionista.

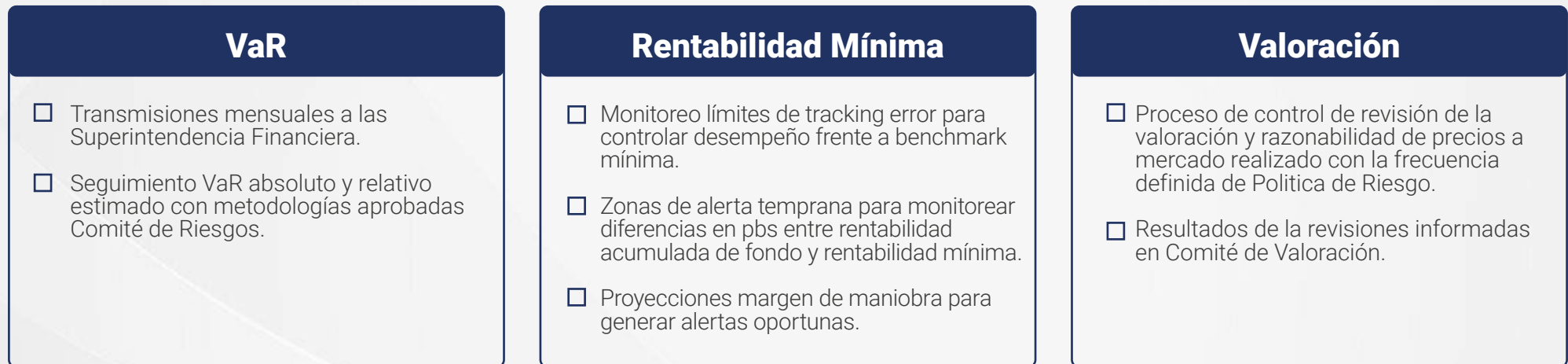
La responsabilidad de la medición, evaluación y control de los riesgos que afectan los portafolios de inversión ha sido delegada por la Junta Directiva a la Vicepresidencia de Riesgo. La Junta Directiva continúa participando de manera activa en el control de los riesgos, por medio de la aprobación de las políticas y procesos que se desarrollan regularmente, así como del seguimiento de los resultados de los controles de dichos riesgos, con base en la información que se le presenta en las reuniones mensuales.

Para apoyar y fortalecer la cultura de gestión del riesgo, se continuó con el modelo de las Tres Líneas de Defensa. La primera línea es responsable del riesgo operacional inherente en sus actividades, procesos, productos y sistemas. Por su parte, la segunda línea de defensa (integrada por Riesgo Operacional y otras funciones de control) proporciona una supervisión independiente y una evaluación objetiva, incluyendo el cuestionamiento a la primera línea de defensa, así como el monitoreo de la gestión del riesgo operacional. En cuanto a la tercera línea de defensa (Auditoría Interna), proporciona una garantía independiente sobre el diseño y operación de los procesos internos de control, gestión del riesgo operacional y de gobierno interno a través de la primera y segunda línea de defensa.



## Riesgo de Mercado

Durante el 2020, como parte de los procesos de monitoreo y cuantificación del riesgo de mercado de los fondos administrados, este fue permanentemente medido y controlado dando cumplimiento a la normatividad vigente y se desarrollaron nuevas métricas para el control de riesgo de rentabilidad mínima. Se realizaron análisis de coyuntura y escenarios derivados del impacto en el mercado y posibles cambios normativos por el impacto del COVID 19, como el impacto en los fondos de Obligatorias por el pago parcial de aportes seguridad social y el impacto sobre el portafolio de Retiro Programado por el posible traslado de recursos a Colpensiones. Así mismo, se incrementó la periodicidad de los reportes al Comité de Riesgos sobre el nivel de riesgo de mercado de los portafolios.



## Riesgo de Liquidez

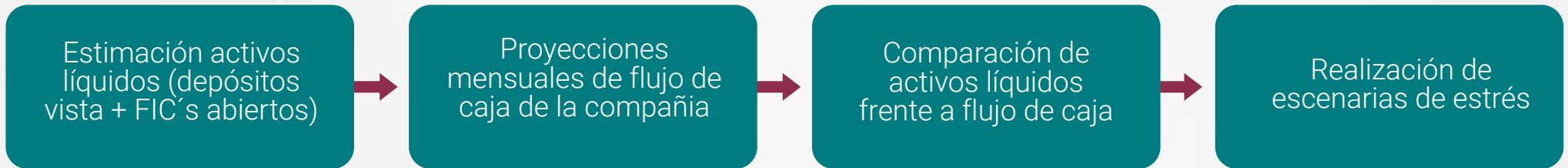
En cuanto al riesgo de liquidez, se realizó el monitoreo y control del riesgo de liquidez de los portafolios administrados, con el fin de garantizar que en éstos se contara con los recursos líquidos suficientes para atender las necesidades de retiro de los clientes y que no se presentará la materialización de este riesgo.



Dados los efectos en los mercados y los cambios normativos por el COVID 19, como la autorización de las nuevas causales de retiro de dinero de Cesantías y el pago parcial de aportes seguridad social, se realizaron análisis de coyuntura y escenarios para cuantificar el posible impacto sobre los portafolios. Así mismo, se trabajó con Asofondos para lograr la flexibilización de límites legales como el de concentración por emisor en Cesantías y el poder participar directamente en las opciones de liquidez que abrió el Banco de la República, con el fin de lograr la mejor gestión y desempeño de los portafolios en la coyuntura. Las pruebas de estrés se realizaron de forma mensual y dentro de la

metodología utilizada se incorporan las recomendaciones realizadas por Basilea y los factores estresados son las salidas de los fondos (retiros de los clientes y llamados de colaterales) y el haircut de los activos líquidos. Adicionalmente se cuenta con un plan de contingencia de liquidez en donde se establecen indicadores cuantitativos de alerta temprana y mecanismos de actuación ante diferentes situaciones de liquidez.

Con el fin de administrar el riesgo de liquidez de la Sociedad Administradora, se realizó el siguiente proceso de monitoreo:

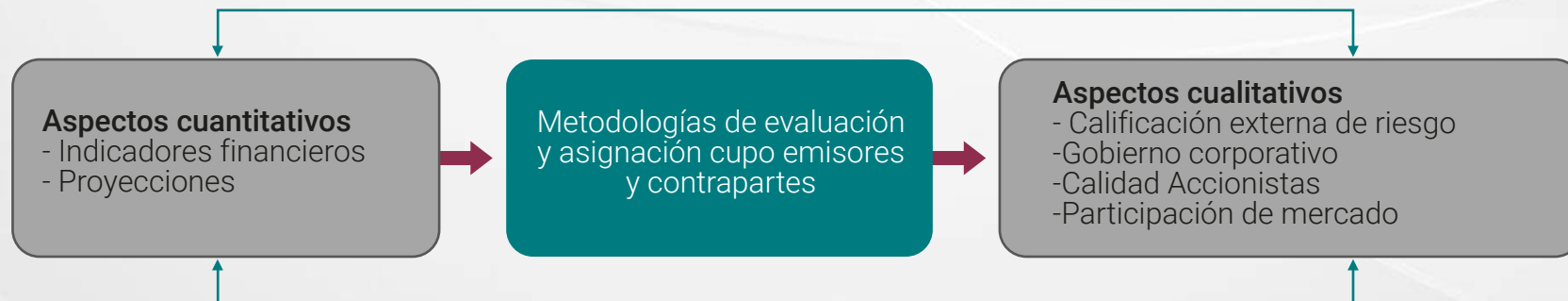


El movimiento neto de recursos fue positivo durante la mayor parte de los meses y el total de activos líquidos (depósitos vista y fondos de inversión colectiva abiertos), se mantuvo alrededor del 20% del valor del portafolio.

### Riesgo de Crédito

Los portafolios administrados por Colfondos cuentan con alta calidad crediticia y, por tanto, el nivel de riesgo es bajo. En los últimos años, ninguno de los emisores que hacen parte de los portafolios administrados por Colfondos ha presentado eventos de incumplimiento o quiebra.

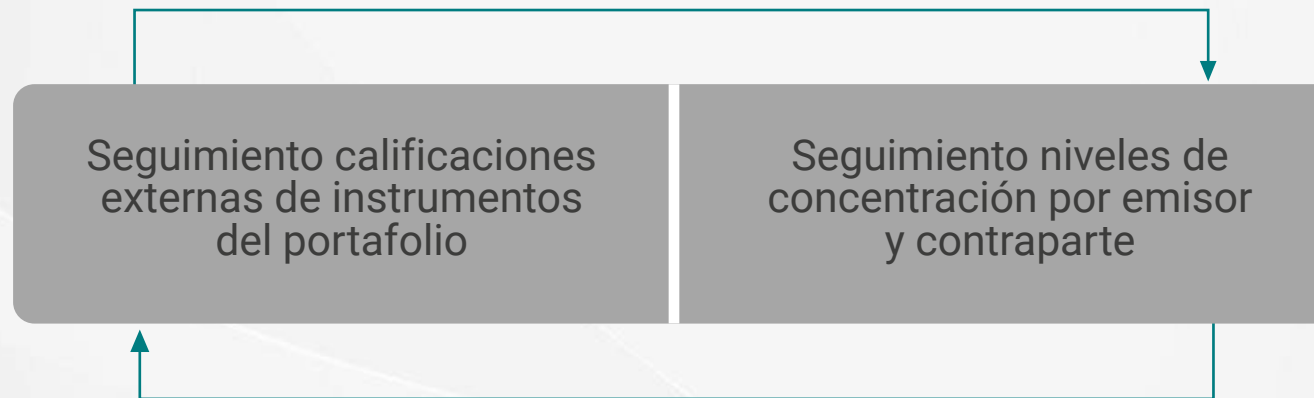
La Compañía cuenta con diferentes metodologías de evaluación y asignación de cupo para emisores y contrapartes, las cuales involucran aspectos cualitativos y cuantitativos.



Durante el 2020, se fortaleció el seguimiento y evaluación de los emisores de sector real y sector financiero, tanto local como internacional, a través de la incorporación de variables cualitativas que buscan cuantificar los riesgos no financieros acordes con el tipo de operación, tales como como la participación de mercado y la evaluación de la existencia de riesgos operativos que puede haber con las contrapartes. De otro lado, se realizó el cambio en la metodología de cálculo de exposición crediticia de las operaciones de

derivados, de acuerdo con el cambio normativo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia (Circular Externa 031/19), la cual contempla los mitigantes de riesgo de estas operaciones, permitiendo reflejar el riesgo real de las mismas.

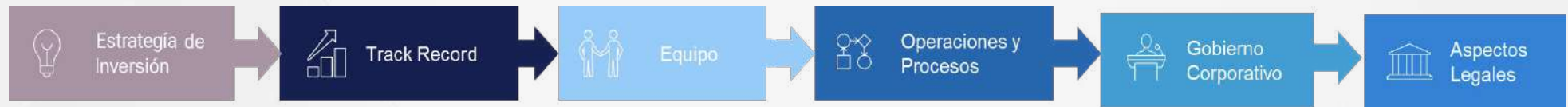
El portafolio fue monitoreado de forma permanente:



De esta manera, se realizó la revisión anual de la condición financiera de todos los emisores y contrapartes que componen el portafolio, con el fin de identificar cambios en su estructura financiera que puedan afectar la capacidad de pago de estos. Así mismo, ante la coyuntura del COVID-19, se monitorearon de forma permanente los emisores y contrapartes con el objetivo de establecer alertas tempranas que reflejarán cambios inesperados en la condición financiera de los mismos.

## Riesgo de Inversiones Alternativas

La compañía cuenta con una política de riesgo que establece los criterios cuantitativos y cualitativos de evaluación de los Fondos de Capital Privado y Fondos de Inversión Colectiva Cerrada (FIC's) Inmobiliarios, en la cual se analiza el Track Record, experiencia de los gestores, estrategia, capacidad de generación de valor, procesos de inversión y salida, gobierno corporativo, estructura del reglamento de inversión, identificación de fortalezas y riesgos, para así recomendar un cupo.

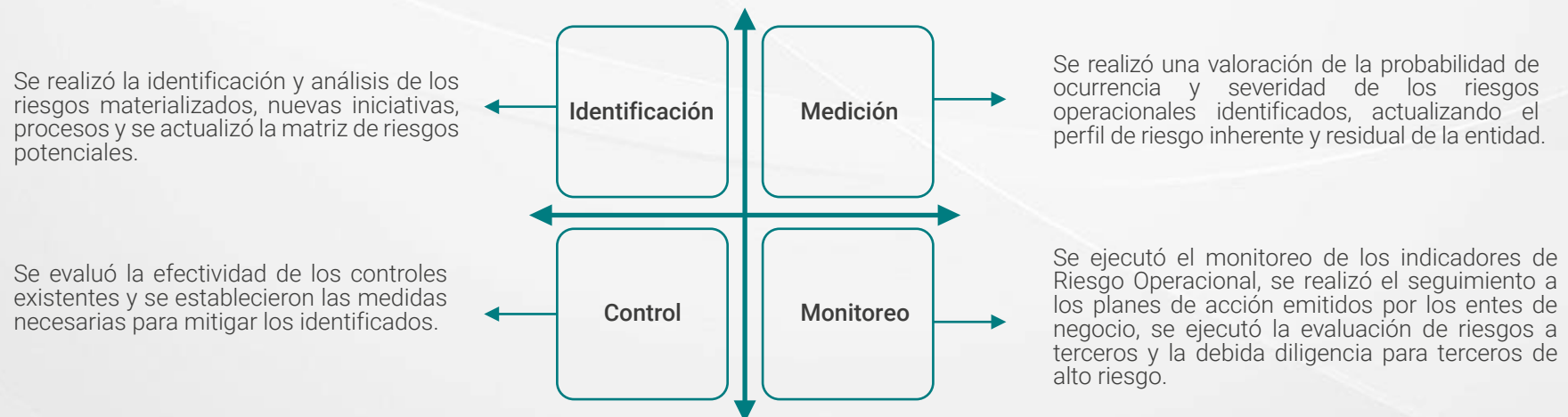


En el 2020: I) Se desarrolló un piloto para la implementación de nuevas herramientas cuantitativas para medir la relación de riesgo retorno de los fondos del portafolio, II) se realizaron cambios en el proceso de debida diligencia de los fondos de capital privado fortaleciendo los cuestionarios que se envían a los gestores y cambios en la calificación del fondo, III) se realizó un análisis sectorial por la coyuntura de COVID-19, IV) seguimiento del portafolio desde la perspectiva de Loss Ratio y el ciclo de vida.

## Administración del Riesgo Operacional de Colfondos

Colfondos adelanta la identificación, medición, control y monitoreo de sus riesgos operacionales de conformidad con los requerimientos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia contemplados en la Circular Externa 041 del 2007.

A continuación, se describen las principales actividades respecto de la gestión de Riesgo Operacional desarrolladas durante el 2020 en Colfondos:



**Base de datos:** Se cuenta con un registro de eventos materializados y con una base de riesgos operacionales potenciales, las cuales permanentemente son actualizadas, revisadas y custodiadas.

**Capacitación:** Se efectuó capacitación de Riesgo Operativo y Continuidad de Negocio a todos los funcionarios de la compañía a través de cursos virtuales. Para nuevos funcionarios se efectuó capacitación virtual de inducción en temas de Riesgo Operacional, Continuidad de negocio y Prevención de Fraude.

**Continuidad de Negocio:** Semestralmente se efectuó actualización de los planes de continuidad de negocio de las áreas de la compañía. Se efectuaron pruebas a los procesos críticos.

En marzo de 2020 se implementó el marco de acción para hacer frente a la pandemia con el objetivo de garantizar la continuidad de nuestros procesos, cumpliendo la promesa de servicio a nuestros clientes. De esta manera nuestros colaboradores trabajaron en un esquema virtual y/o presencial bajo los protocolos de seguridad definidos por el Gobierno, lo cual nos permitió operar en forma segura y proteger su salud.

### **Riesgo Tecnológico**

- ✓ Se implementó el Marco de Gestión de Riesgo de TI y Ciberseguridad para gestionar, monitorear, medir e informar de manera sistemática y uniforme con respecto a cualquier riesgo asociado TI y Ciberseguridad.
- ✓ Se realizó la identificación de riesgos, amenazas y controles para las aplicaciones críticas, teniendo en cuenta los criterios de seguridad de la información.
- ✓ Se evaluaron nuevas iniciativas del negocio, recomendando los planes de acción que permitan mitigar los riesgos de TI y Ciberseguridad.
- ✓ Se evaluó el nivel de madurez de la Gestión de Riesgos TI y Ciberseguridad.





# 07.

## Seguridad de la Información y Ciberseguridad





Dentro de las actividades más relevantes en la materia y debido a la emergencia sanitaria generada por el COVID-19, se efectuó el fortalecimiento y extensión de los controles de seguridad y capacidad de la plataforma tecnológica, que permitió darle continuidad a la prestación de los servicios de la entidad y el trabajo remoto de los colaboradores, bajo las mismas premisas de seguridad y control que se tenían en las instalaciones de la compañía.

Como parte del plan estratégico de seguridad y en respuesta a las nuevas necesidades generadas por la pandemia, se implementó un firewall perimetral de última generación, que permitió robustecer y soportar un alto número de conexiones remotas concurrentes bajo estándares de seguridad y calidad. Por otro lado, con el fin de fortalecer y extender las condiciones de seguridad en las estaciones de trabajo, se enriqueció la arquitectura de seguridad en el host, lo que permitió mitigar riesgos frente a amenazas persistentes avanzadas (APT), accesos no autorizados, extensión de controles de navegación y acceso a la red basado en la evaluación de seguridad en los equipos.

Acorde al plan de mejora continua sobre el ambiente de control de seguridad de la información y ciberseguridad, durante el año 2020, Colfondos desarrolló una serie de iniciativas y proyectos mencionados a continuación:

### **7.1. Monitoreo y control de accesos privilegiados**

Con el fin de fortalecer los controles de acceso a los activos de información más críticos de la organización, se llevó a cabo la implementación de una solución de última generación, que permite controlar y monitorear el ciclo de vida de gestión de cuentas y accesos privilegiados a las diferentes plataformas tecnológicas de la compañía.

De esta manera, fue posible unificar bajo los más altos estándares de seguridad y calidad, los controles de acceso sobre las actividades efectuadas por los administradores y funcionarios con altos privilegios, garantizando de esta forma la integridad y confidencialidad de los datos almacenados sobre estas plataformas.

## 7.2. Análisis y robustecimiento capas internas / externa de seguridad y ciberseguridad

La compañía tiene implementado en las diferentes capas de seguridad externa /interna herramientas, procesos y tecnologías que permiten garantizar la integridad, confidencialidad, disponibilidad, autenticación y autorización a la información. Basado en lo anterior, se han realizado ejercicios de auditorías de seguridad, Ethical Hacking y análisis de vulnerabilidades que han permitido robustecer los diferentes componentes de las plataformas tecnológicas y mejorar los niveles de madurez en este aspecto.

Las actividades de actualización de software, parchado de vulnerabilidades, adquisición de nuevas tecnologías frente a riesgos emergentes y análisis de riesgos de seguridad, han sido una actividad permanente en toda la organización, que se ha logrado gracias a la participación de colaboradores y miembros directivos que se han capacitado y sensibilizado a través de charlas por terceros expertos, cursos y diferentes actividades entorno a la relevancia de este componente organizacional y tecnológico.

## 7.3. Cumplimiento normativo

Durante el año 2020 se trabajó de forma conjunta con la Vicepresidencia de Riesgos los requerimientos emitidos en la Circular Externa 007/2018 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, logrando un alto nivel de cumplimiento en esta circular y generando gran valor el desarrollo de estos, frente al fortalecimiento y mejora continua en la estrategia de ciberseguridad y seguridad de la compañía.

Con el objetivo de dar cumplimiento a los requerimientos dispuestos en las Circulares 007 y 033 de la Superintendencia Financiera de Colombia y mantener un centro de operaciones de seguridad y ciberseguridad que permita anticipar, prevenir, detectar o reaccionar mejor ante las amenazas y riesgos de seguridad y ciberseguridad como lo son: (Malware, Ransomware, Phishing, Ataque DDOS, Ataque de Fuerza Bruta, entre otros). Se llevó a cabo la contratación de un Centro de Operaciones de Seguridad, (SOC - Security Operations Center) por sus siglas en inglés, dado que este servicio era prestado anteriormente por el accionista mayoritario de Colfondos, Grupo Scotiabank.



# 08.

## Informe de Responsabilidad Social Empresarial





El informe de Responsabilidad Social Empresarial forma parte de un sector tan importante para la sociedad como el previsional que nos ha permitido sumar para que más colombianos cumplan sus metas, para que más familias tengan calidad de vida, para que la sociedad que nos rodea vea en nuestra entidad un aliado, un motor de desarrollo.

Trabajar en beneficio de los colombianos es esforzarnos para que nuestros afiliados reciban una excelente gestión en la administración de sus recursos y logren la mejor rentabilidad posible para sus ahorros. También creemos en la importancia de impactar positivamente a la comunidad a través de nuestro apoyo al arte y la cultura, el soporte y desarrollo a los grupos de personas más necesitadas, y el crecimiento de nuestros colaboradores.

Con esa convicción hemos consolidado un talento humano altamente comprometido que trabaja para generar valor económico, medioambiental y social, contribuyendo al progreso y bienestar de los diferentes grupos de interés a partir de pilares como educación, cultura, arte y servicio social.

En casi tres décadas de operaciones hemos desarrollado diversas acciones que nos han permitido trabajar en beneficio de la sociedad como eje de progreso, dirigiendo nuestra mirada hacia afiliados, empleados, proveedores, industria y población en general.

En nombre de nuestros accionistas y colaboradores, presentamos el informe de Responsabilidad Social Empresarial, en el cual se destacan los programas desarrollados por la compañía durante el 2020.

## I. Trabajando con Compromiso y Transparencia

### Código de Conducta

La comunidad de colaboradores de Colfondos trabaja día a día con responsabilidad y con el constante propósito de alcanzar los más elevados estándares de conducta ética y profesional, de manera que siempre logremos mantener la confianza de nuestros clientes.

Nuestro trabajo se encuentra enmarcado en los valores y **principios del Código de Conducta, con el que buscamos entregar valor** a nuestros clientes, nuestros colaboradores, accionistas y comunidad cercana.

Con estos estándares de conducta y ética que se aplican en todo el negocio, brindamos herramientas para que los directivos, colaboradores y compañía, logren reconocer situaciones en las que puede ser necesario solicitar orientación y tomar decisiones apropiadas para la Compañía, nuestros accionistas y clientes.

Al iniciar un vínculo laboral con Colfondos, nos comprometemos a hacer lo correcto y a proceder con integridad, manteniendo nuestros valores organizacionales (respeto, pasión, integridad y responsabilidad); por lo cual cada colaborador declara haber leído, conocido y entendido el Código de Conducta, las políticas y procedimientos de nuestra compañía.

Todos los colaboradores de Colfondos tienen el deber de escalar o reportar aquellos asuntos o situaciones que conozcan y que consideren van en contravía de nuestros valores, principios, estándares, políticas y/o procedimientos.

Para garantizar la transparencia, los colaboradores pueden escalar estos asuntos a través de los siguientes canales:

Línea de Transparencia: Herramienta que tiene el propósito de incentivar el cumplimiento de estándares éticos y prevenir potenciales eventos de fraude, malas prácticas, corrupción, lavado de activos, entre otros. Esta línea garantiza confidencialidad de la denuncia, anonimato del denunciante y principio de no represalias.

- Número telefónico: 01800018899
- Correo electrónico: [lineadetransparenciacolfondos@ratsel.com.co](mailto:lineadetransparenciacolfondos@ratsel.com.co)
- Reporte en la web a través de siguiente link: [línea de transparencia \(www.colfondos.com.co\)](http://www.colfondos.com.co)
- Buzón de Cumplimiento: [buzoncompliance@colfondos.com.co](mailto:buzoncompliance@colfondos.com.co)

## II. La Gestión de Nuestro Talento Humano

### Dirección de Desarrollo y Liderazgo

Acompañamos el crecimiento del Talento Colfondos a través de diferentes programas de desarrollo, promoviendo un Liderazgo que Inspire a la Acción para materializar la estrategia y alcanzar el propósito de la compañía.

### Clima y Cultura Organizacional

El 2020 fue un año de desafíos importantes que implicó reinventarnos y hacer las cosas de manera diferente, como compañía nos sentimos orgullosos de la pasión, de la innovación y del compromiso de nuestros colaboradores/as en movilizar los objetivos para lograr los resultados esperados pese a la pandemia que estábamos viviendo a nivel mundial.

Para Colfondos es importante conocer la percepción sobre la experiencia de nuestros colaboradores/as en la organización, y más aún debido a la nueva realidad que como país estábamos viviendo ya que ellos son el eje central de todo lo que hacemos y sus comentarios nos dan la oportunidad de aprender, crecer y construir una mejor compañía.

Si bien el 2020 fue un año retador, en nuestra valoración de clima organizacional incrementamos 2 puntos porcentuales 91% vs 89% del año 2019, en el resultado del Índice de Compromiso del Empleado, que mide el compromiso, el sentimiento de orgullo y el nivel de satisfacción de los colaboradores/as con Colfondos.

Como compañía estamos trabajando fuertemente en movilizar nuestra cultura organizacional, a principios del 2020 definimos tres declaraciones poderosas atadas al modelo de cultura para que cada uno de los colaboradores/as las apropiaran y aplicaran en su día a día, estas son:

- “Somos equipo y creemos en nuestro propósito”.
- “Nos reinventamos continuamente para mejorar”.
- “Tomo decisiones y empodero a mi equipo / Tomo decisiones y me empodero de mi cargo”.

Realizamos la primera valoración de Cultura Organizacional en la cual nuestros resultados como compañía estuvieron por encima del 80%:

- Excelencia Operacional y Sensibilidad: 88%.
- Propósito y Sentido Común: 87%.
- Simplicidad: 84%.

Continuaremos con el acompañamiento a líderes y equipos en la puesta en marcha de los planes de acción para el fortalecimiento de su Clima y Cultura Organizacional.

### **Diversidad e Inclusión**

Iguales es nuestro programa de Diversidad e Inclusión, desde su lanzamiento hemos trabajado en el “Avance de la Mujer”, buscando potenciar su desarrollo acorde a las tendencias del mundo actual ya que ellas representan más del 60% de Colfondos y el 46% de los cargos directivos. Además, hoy contamos con la única Presidenta en los Fondos de Pensiones y Cesantías del país.

En el año 2020 nació el Mes Iguales en el que celebramos nuestras diferencias y generamos espacios para conversar alrededor del tema. En este mes realizamos diferentes actividades que nos han permitido crear consciencia frente a la Equidad de Género. Nos acompañó Vladdo quien a través de una conferencia compartió la importancia de actuar con equidad de género, realizamos talleres de caricatura como herramienta de expresión, talleres de Comunicación no sexista y el webinar empoderamiento desde lo femenino.

Hemos logrado consolidar un comité de diversidad e inclusión en el que cada uno de los integrantes actúa como movilizador de la equidad de género; establecimos una guía de lenguaje inclusivo y no sexista, que nos permite visibilizar a cada una de las personas de la organización.



Colfondos recibió 2 reconocimientos por parte de la Comunidad Aequales Latam:

- 1º: Por el compromiso, por dedicar tiempo y participar en las sesiones mensuales, aportando a la discusión y compartiendo experiencias.
- 2º: Por la constancia, por el constante aprendizaje y desarrollo de nuevas habilidades a través del acceso a los recursos disponibles en la comunidad.

Estos han sido nuestros resultados en la medición de Aequales en Ranking PAR:

- 2020 puesto 77/300
- 2019 puesto 69/265
- 2018 puesto 106/131

### Programa de Reconocimiento:



Como compañía sabemos la importancia de reconocer a los colaboradores/as ya que esto impacta en la retención del talento, el compromiso y el alto desempeño.

Es por esto que, en el año 2020 creamos Colstars nuestro programa de Reconocimiento, con el cual buscamos reforzar la práctica de los elementos que componen nuestra cultura organizacional y promover resultados excepcionales de los colaboradores que contribuyan al logro de la estrategia del negocio, en un entorno motivador y productivo.

Tenemos 2 categorías: Reconocimiento cotidiano y reconocimiento formal. En la categoría de reconocimiento cotidiano, en las 2 convocatorias hemos tenido 287 postulados para un total de 40 ganadores.

En el año 2021 realizaremos el reconocimiento formal a nuestros colaboradores/as.

### Programa Semillero Comercial:

La experiencia que Colfondos ha mantenido con el SENA alrededor de más de 17 años nos demuestra que los aprendices con los que hemos tenido el gusto de trabajar son grandes seres humanos, profesionales con determinación, conocimiento de sus temas y tremendamente competentes lo cual los ha llevado a conseguir importantes logros en la compañía e incluso a trascender su etapa de aprendizaje para posicionarse en diferentes cargos y áreas.

Es por esto, que en el año 2020 diseñamos e implementamos el programa Semillero Comercial, cuyo propósito es que nuestros Aprendices Sena sean los futuros Asesores Comerciales de Colfondos. Iniciamos este camino con 10 Aprendices Tecnólogos en Gestión Integral en Fondos de Pensiones y Cesantías, los cuales durante su etapa productiva participan en los diferentes programas de formación, desarrollo, mentoría y acompañamiento que construimos a la medida para el semillero.



## Dirección de Formación

Nuestro objetivo es desarrollar los conocimientos y habilidades requeridas en nuestros colaboradores/as, para materializar la estrategia y alcanzar la visión que guía a la organización.

Durante el 2020 tuvimos los siguientes logros significativos en cada uno de nuestros programas:

**Oferta de valor clientes externos:** Apoyando la estrategia de clientes para siempre la UCC realizó charlas de interés para nuestros clientes externos en temas como: Comunicación asertiva, conciencia de sí mismo, inteligencia emocional y liderazgo. Llegando a 834 clientes y prospectos con una satisfacción general de 97%.

**Liderar**

- \*Influenciadores
- \*Conversionales
- \*Poderosos
- \*Comunicación 3 pasos para un acompañamiento efectivo
- \*Gestión de equipos a Distancia
- \*Ferviente estratégico
- \*Reuniones efectivas

**Transformar**

- \*Gestión del cambio
- \*Conciencia de sí mismo
- \*Inteligencia emocional
- \*Gestión de emociones
- \*Enfoque en resultados

**Innovar**

- \*Curiosidad
- \*Relaciones de Experiencia
- \*Visión Digital
- \*Innovación

**Entrenamiento Comercial:** Desde la escuela comercial se realizó la formación de 641 gestores comerciales de las diferentes unidades en temas como producto, habilidades, cumplimiento, estrategia, herramientas, experto digital, con una satisfacción promedio de 98.7% y con la creación de 35 contenidos.

		
<b>Satisfacción</b>	<b>Nuevos contenidos</b>	<b>Horas de Capacitación</b>
98.7%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 10 Virtuales</li> <li>• 17 Presenciales</li> <li>• 8 Especializados COVID</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 160 Nuevos Internos</li> <li>• 66 Nuevos Corredores</li> <li>• 8 Refuerzos Internos</li> <li>• 5 Refuerzos Corredores</li> </ul>

**Inducción y Certificación en conocimiento:** Se realizó proceso de on-boarding para 271 nuevos colaboradores/as y se certificó en conocimiento el 100% de la fuerza comercial de las Vicepresidencias Comerciales y de Gestión Patrimonial.

**Formación Externa:** 624 colaboradores/as participaron en diferentes programas de formación en temas como AMV, SARLAFT, ortografía, grafología y actualización tributaria.

**Actualizaciones de Mercado:** Con el apoyo de la mesa de inversiones, se entregaron 120 cápsulas de audio con los eventos y actualizaciones más relevantes del mercado.

**Formación Desarrollo y Cultura Colfondos:** En apoyo a la realización de los planes de desarrollo personal 660 colaboradores/as recibieron formación en PDP, 128 en comunicación no sexista y 771 en nuestra cultura Colfondos, con un nivel de satisfacción de 97%.

**Formación durante confinamiento por pandemia:** En conjunto con la gerencia de tecnología se realizó proceso de entrenamiento para todos los colaboradores/as Colfondos en el uso de las herramientas de Office 365, con el objetivo de maximizar el aprovechamiento de la tecnología para la continuidad de las labores tanto internas como de cara a los clientes.

Así en conjunto con la coordinación de bienestar y seguridad y salud en el trabajo se realizaron sesiones de sensibilización y educación en los cuidados de los protocolos correspondientes tanto para trabajo en casa como para el regreso a los puestos de trabajo.

Finalmente se realizó el acompañamiento a los equipos y colaboradores que disminuyeron la productividad en temas de: planeación, prospección, venta digital, inteligencia emocional y gestión de emociones.

**Horas de Entrenamiento:** Se realizó un total de 5054 horas de entrenamiento, de las cuales el 63% (3196 horas) se realizaron con formador y el 37% (1858 horas), con formación virtual.





## Dirección de Compensación y Beneficios

Trabajamos para asegurar a nuestros colaboradores/as una remuneración por su trabajo, equitativa y competitiva en el sector. Así mismo, les garantizamos una oferta de valor que les permita un mayor bienestar personal y familiar, a través de una amplia oferta de convenios institucionales y lo más valioso para ellos, un Plan de Beneficios que basado en análisis del mercado y ajustado a ciertas necesidades identificadas, les ofrece adicional a las prestaciones de ley, un apoyo económico y un salario emocional.

Con este propósito en mente guiamos todas nuestras acciones, para así lograr metas como las de este año 2020:

- Disminución del 55,90% en la radicación de PQR de la Fuerza comercial pasando de 765 casos en 2019 a 345 en 2020.
- Mejoras del proceso de facturación y pago del canal corredor: Se logró mejorar la radicación de la facturación mensual pasando de un 92,82% a un 93,81%.
- Implementación de nuevos convenios con: BBVA Libranzas y Bancolombia.
- Participación de colaboradores/as en los diferentes Convenios Institucionales. Actualmente contamos con 24 convenios institucionales en los cuales participan 682 empleados en diferentes categorías:
  - ✓ Finanzas: 155 colaboradores/as
  - ✓ Salud: 224 colaboradores/as
  - ✓ Seguros: 152 colaboradores/as
  - ✓ Educación: 3 colaboradores/as
  - ✓ Deporte: 11 colaboradores/as
  - ✓ Personal: 4 colaboradores/as

- En el período de aislamiento obligatorio a través de Gestión Humana se gestionaron con las entidades bancarias los períodos de gracia para que 155 colaboradores/as pudiesen acceder a este beneficio y lograr así sobre llevar la afectación económica que pudieron tener por la pérdida de empleo dentro de su núcleo familiar.
- Implementación de la Línea de Gestión Humana: Atención de temas referentes a todas las áreas de la Gerencia de Gestión Humana, apoyando a los colaboradores/as y estando en contacto cercano sobre todo ante la virtualidad que nos planteó la pandemia durante el año 2020. Los colaboradores/as calificaron la línea de Gestión Humana en 4.85 sobre 5.
- Construcción Dashboard “Tablero de indicadores” y mapa humano que le permitirá a la Gerencia de Gestión Humana tomar decisiones y gestionar el talento a partir de esta información consolidada.

### Datos sociodemográficos relevantes:

- En Colfondos cerramos con 989 personas contratadas entre colaboradores/as, aprendices y colaboradores/as en misión generando bienestar y calidad de vida a colaboradores y sus familias.
- El promedio de antigüedad de los colaboradores/as es de 5,8 años y el promedio de edad es de 36 años, equilibrando dentro de los diferentes niveles y áreas de la compañía experiencia, apertura al cambio, innovación y demás atributos que hacen que las cosas sucedan en nuestra compañía. En Colfondos confluye la diversidad generacional mostrando la siguiente participación:
  - ✓ Baby Bommers (Análogos): 3%
  - ✓ Generación X (Inmigrantes digitales): 36%
  - ✓ Generación Y (Nativos digitales): 59%
  - ✓ Generación Z (Nativos digitales): 2%

### Relaciones Laborales

Trabajamos para garantizar a nuestros trabajadores un acompañamiento y asesoramiento constante para lograr el correcto manejo de sus relaciones con la Compañía, de acuerdo con la normatividad laboral vigente.

Teniendo en cuenta lo anterior, durante el año 2020 logramos:

- Continuar brindando la oportunidad a practicantes universitarios y aprendices a nivel nacional, de poner en práctica sus conocimientos teóricos, a través de sus aportes y apoyo en diferentes áreas de la compañía. En 2020 versus el año total 2019, superamos la cuota regulada por el SENA, contratando 15 aprendices adicionales.
- Sumado a esto y contribuyendo con la responsabilidad social de formar los Aprendices SENA, se implementó el programa Creciendo Juntos, con el fin de fortalecer y potencializar las habilidades técnicas y adaptativas durante su proceso de práctica y de esta manera brindarles herramientas para su desarrollo profesional.
- Garantizamos a todos nuestros trabajadores el debido proceso y el derecho de defensa en los diferentes procesos disciplinarios que se llevaron a cabo.
- Mantuvimos un diálogo constante, directo y cordial con las diferentes organizaciones sindicales, lo cual contribuyó a la consecución de la firma de las convenciones colectivas de trabajo dentro de la etapa de arreglo directo.

### Coordinación de Bienestar y SST

Ofrecemos a nuestros colaboradores/as espacios para mantener y mejorar las condiciones que favorezcan su desarrollo integral y lograr un equilibrio en su vida laboral y personal; así como aumentar los niveles de satisfacción y compromiso con la compañía. Lo anterior, a través de la ejecución de las Actividades de Bienestar, contempladas dentro del Plan de Calidad de Vida.

En un año particular como lo fue el 2020, realizamos ajustes en los planes iniciales, logrando llegar a nuestros colaboradores/as a través de actividades de bienestar virtuales, las cuales en esta ocasión permitieron la participación de sus familias. Estas actividades tomaron mucho más sentido ya que para Colfondos fue muy importante brindar escenarios de tranquilidad y reconocimiento como respuesta al esfuerzo y dedicación de los colaboradores/as en todos los niveles para el logro de los objetivos de la compañía.



Comprometidos con generar espacios laborales saludables, hemos brindado a nuestros colaboradores/as herramientas de Autocuidado y Salud que les permite identificar factores de riesgo que puedan afectar su desempeño y/o producir accidentes de trabajo y enfermedades laborales. Trabajamos por consolidar una cultura preventiva en la compañía, capacitando e informando a todos los colaboradores/as para el correcto desarrollo de sus actividades laborales.

Dando cumplimiento a la legislación aplicable en cuanto a la gestión y promoción de la salud de los trabajadores cerramos con un 100% de cumplimiento nuestro Sistema de Gestión de Seguridad y Salud en el trabajo, resaltando la construcción e implementación de la Política Protocolo de Bioseguridad, con la cual aseguramos los estándares mínimos para que nuestros colaboradores/as pudieran cumplir con sus funciones de forma segura y evitando contagios por COVID-19, en las instalaciones de Colfondos.



### Coordinación de Selección y Contratación

En el 2020 a pesar de las circunstancias particulares vividas por la Pandemia no paramos de atraer, vincular y fidelizar el mejor talento humano, con el fin de que nuestra compañía siguiera enfocándose y cumpliendo los objetivos establecidos a nivel estratégico.

Esto nos llevó a replantearnos los procesos de selección y contratación llevándolos a ser totalmente virtuales, mucho más claros y orientados a que los candidatos desde el inicio nos escogieran como una de las principales compañías en donde querer trabajar, centrándonos principalmente en mostrar nuestra cultura a nivel interno y en fortalecer nuestra marca "Vive Colfondos" con actividades claras y mostrando diferentes contenidos y experiencias de nuestros colaboradores/as al interior de la compañía, así como invitando a las personas externas a participar en nuestros procesos de selección.

Ahora bien, enfocándonos en la atracción de talento se creó el correo [vivetalento@colfondos.com.co](mailto:vivetalento@colfondos.com.co) como único correo para recepción de hojas de vida y con el cual iniciamos una de las características propias de nuestra Marca Empleadora.

A nivel interno nos enfocamos en mostrar los testimonios de nuestros colaboradores/as, cómo viven su experiencia de trabajo dentro de la organización y cómo ha sido su crecimiento personal y laboral.

**Testimonios de empleados**



**Catalina Herrera**

1er  
Coordinadora de Selección  
en Colfondos S.A.

Colfondos es un excelente lugar para trabajar por que cree en sus colaboradores y en sus talentos permitiendo de esta manera crecer a nivel laboral y profesional, es una empresa que se preocupa por el bienestar de sus empleados brindando beneficios y entornos amenos, inspirando a trabajar con un sentido propio y humano. Ven y haz parte de esta familia para seguir haciendo historia juntos. Si tú quieres vivirlo ¡Vive Colfondos!



**Mónica Godoy**

1er  
Coordinadora de Oficinas  
en Colfondos S.A.

Colfondos es un excelente lugar para trabajar, porque siempre es cumplidor de sus obligaciones como empleador; nunca se atrasa con los pagos de la nómina y nos ofrece maravillosos beneficios y siempre cumple con ellos.

A nivel externo realizamos junto con diferentes colaboradores/as de la compañía el video “¿Por qué trabajar en Colfondos?” mostrando cada uno de nuestros beneficios e invitando a las personas a postularse en nuestras diferentes vacantes.



**¿Por qué trabajar en Colfondos?**

En Colfondos apoyamos el talento de nuestros colaboradores y los ayudamos a lograr su máximo potencial. Estamos comprometidos con hacer de nuestra empresa, un lugar al que puedas construir tu historia y lograr tus metas. Conoce algunos de nuestros beneficios. #ViveColfondos

Igualmente, gracias a la publicación de diferentes contenidos aumentamos el número de seguidores e interacciones.



Dimos a conocer nuestros procesos de selección para diferentes cargos.



Una de las estrategias mas interesantes para potencializar nuestra Marca Empleadora fue estructurar junto con el área de Mercadeo el espacio “Trabaja con Nosotros” en la pagina Web : <https://www.colfondos.com.co/dxp/web/guest/prueba>, espacio que permitirá que las personas conozcan nuestros procesos de selección, aspectos importantes de la compañía y experiencias vividas al interior, generando mayor interés y cercanía tanto a nivel interno como externo.

En cuanto a nuevos proyectos, junto con el área de Formación y Desarrollo se creó el proyecto Semillero Comercial enfocado en los aprendices, quienes serán nuestros futuros Asesores Comerciales, es por esto que quisimos atraer el mejor talento estructurando un proceso de selección diferente, que nos permitirá observar y analizar las potencialidades, intereses y habilidades de los estudiantes a nivel comercial; de esta manera seleccionamos y contratamos el primer grupo de estudiantes los cuales se encuentran en formación y aprendizaje comercial.

Por último y no menos importante, no nos podíamos olvidar de la Inclusión de Género mencionando que nuestros procesos de selección y contratación están conformados por hombres y mujeres y que un 62% de las contrataciones en el 2020 fueron protagonizadas por mujeres.

### III. La comunidad que nos rodea

Sabemos lo importante que es trabajar de la mano de la comunidad que nos rodea como mecanismo para la construcción de tejido social. De esta manera desarrollamos programas e iniciativas en pilares como arte, cultura, educación y servicio social.

### Programa de Responsabilidad Social Corporativa

Desde el año 2018 nuestro programa de Responsabilidad Social Corporativa dedica sus esfuerzos y recursos a los adultos mayores con dificultades económicas y que tristemente, en algunas ocasiones, viven situaciones de abandono por parte de sus seres queridos.

En este año, en medio de la coyuntura generada por la COVID-19, continuamos apoyando a los adultos mayores que se encuentran en condiciones de vulnerabilidad, quienes requieren de cuidados especiales, especialmente frente a los retos que nos impone la pandemia actual.

En conjunto con nuestros empleados y voluntarios Colfondos, nos unimos a la Fundación Hermanitas de los Pobres para brindar el sustento alimenticio a los más de 500 abuelitos que la Fundación

protege y cuida en diferentes ciudades del país. Las Hermanitas de Los Pobres llevan más de 125 años en Colombia brindando techo, cuidado, nutrición y amor a las personas mayores que están abandonadas y no cuentan con los recursos necesarios para subsistir.

Los empleados de Colfondos se vincularon a la causa a través de donación de recursos monetarios, donde por cada peso recolectado, Colfondos aportó uno adicional. De esta forma, y como parte del programa de Responsabilidad Social Corporativa, fue posible asegurar los recursos necesarios para adquirir los paquetes alimenticios necesarios de los abuelitos que viven en los hogares de: Bogotá, Tunja, Medellín, Cartago, Cali, Zipaquirá, Tibú y Valledupar.

Así, por primera vez organizamos un evento virtual para nuestros clientes, llamado Bingo Virtual Solidario, a través del cual generamos un espacio entretenido, en favor de la Fundación Abuelitos de Fe y Luz y los 20 abuelitos que viven en sus instalaciones. En este evento virtual participaron 250 Clientes de Colfondos, quienes nos manifestaron su alegría por participar en actividades con enfoque social.



## Cultura y Arte



Para Colfondos la cultura y el arte representan una inmejorable oportunidad para transformar a la sociedad, aún más en tiempos de pandemia. Desde el 2018 venimos materializando nuestro compromiso promoviendo espacios de visibilidad para los artistas emergentes de nuestro país.

En línea con lo anterior, en el 2020 desarrollamos por tercera vez consecutiva “Colfondos Art Expo”, iniciativa que busca resaltar el arte contemporáneo en Colombia, contando con la participación de artistas emergentes en las categorías de: fotografía, pintura, dibujo y escultura, generando un espacio, a través del cual tanto clientes de Colfondos, como otros visitantes, pudieran ingresando a la plataforma virtual, conocer y adquirir las obras de los artistas.

Colfondos Art Expo 2020 contó con 45 artistas y más de 300 obras inéditas expuestas. Entre los invitados estuvieron Otoniel Borda Artista Plástico y Visual de la Facultad de Artes ASAB de la Universidad Distrital Francisco José de Caldas; Jorge Magyaroff, Artista Plástico, realizó sus estudios de artes plásticas en la academia de artes Guerrero; Luisa Beltrán, Licenciada en Bellas Artes; Daniel Esteban García Moná, Artista Plástico de la Universidad Nacional de Colombia, entre otros.

Karla Melo, Directora Cultural del proyecto Colfondos Art Expo III y Consultora de Arte, fue la responsable de la selección de los artistas y la curaduría de las obras que estuvieron presentes en la galería virtual.

## Feria del Millón

Por otra parte, durante el 2020 nos unimos por segunda vez como patrocinadores, en la 8va edición de la Feria del Millón 2020, evento que este año se desarrolló de forma virtual y que se consolida como la principal plataforma para conocer nuevos talentos artísticos de nuestro país. Tanto los Clientes de Colfondos, como otros visitantes pudieron recorrer la galería virtual donde encontraron el trabajo de cerca de 250 artistas

La Feria del Millón mantiene su filosofía de democratizar el arte: por un lado, sigue siendo la plataforma para visibilizar artistas emergentes; y por el otro lado, la oportunidad para que todos los públicos se animen a comprar arte a precios accesibles.

Esta es una ventana importante para mostrar todo el talento y creatividad de los nuevos representantes del arte nacional. Nuestro objetivo es seguir apoyando el talento de los artistas emergentes colombianos a través de aliados como la Feria del Millón.



#### **IV. Educación Financiera**

Promoción y divulgación del programa a través de una campaña publicitaria de comunicación, para lograr un mayor alcance de esta iniciativa.

Así mismo, fortalecimos nuestro programa de Educación Financiera para las personas próximas a pensionarse (12 años antes de alcanzar su edad de pensión), de esta manera desplegamos una campaña en la que los clientes que están próximos a cumplir la edad máxima para definir en cuál fondo desean pensionarse, reciben una asesoría personalizada en las que pueden consultar todas las inquietudes que tengan.

Nuestro programa de educación financiera facilita el conocimiento de nuestros usuarios frente al buen manejo y administración de los productos que tienen con nosotros (Pensiones, Cesantías o Inversiones), de tal manera que la toma de decisiones frente a estas sea acorde con su perfil y necesidades particulares.

Por otro lado, seguimos adelante con el desarrollo de espacios educativos a través de webinars, en los cuales brindamos información de calidad que suma a la educación financiera. La coyuntura económica, la planeación tributaria, el talento humano, el bienestar financiero y la educación pensional, fueron algunos de los temas desarrollados por expertos.



## V. Sostenibilidad

En Colfondos le apostamos a una operación sostenible que permita mitigar los impactos medioambientales y a la reducción de las emisiones de gases efecto invernadero. En el 2020 continuamos comprometidos con el medioambiente realizando actividades encaminadas al uso responsable de la energía, el agua potable y uso de recursos de la siguiente forma:

### Disminución de la afiliación física

Gracias a la implementación de la Afiliación Digital logramos eliminar los formularios físicos que equivalen entre un 40% y 50%.

### Iluminación

Durante el primer semestre de 2020, se realizó el cambio la iluminación a Sistema Led a los pisos faltantes de la Torre Calle 67 de la siguiente forma:

- Piso 15: Se instalaron 33 panel led de 60 x 60 y 2 lámparas led circulares / existían 39 lámparas x 4 tubos cada una, de referencia T8 17W / también existían 10 lámparas e 27 w ahorrador
- Piso 16: Se instalaron 52 panel led de 60 x 60 y 7 lámparas led circulares/ existían 68 lámparas x 4 tubos cada una, de referencia T8 17W / también existían 10 lámparas e 27 w ahorrador
- Piso 19: Se instalaron 50 panel led de 60 x 60 y 16 lámparas led circulares / existían 72 lámparas x 4 tubos cada una, de referencia T8 17W / También existían 15 lámparas 12v halógena
- Piso 21: Se instalaron 57 lámparas led circulares de 10 pulgadas y 3 de 8 pulgadas / existían 72 lámparas x 4 tubos cada una, de referencia T8 17W / También existían 20 lámparas 12v halógena
- Comedor PH: Se instalaron 17 lámparas led circulares de 6 pulgadas / Existían la misma cantidad, pero eran de referencia 2 pines 2 x 26w,

### Tubos antiguos de Iluminación (fluorescentes)

Teniendo en cuenta el cambio de iluminación a Led en los diferentes pisos de la Torre Colfondos, en el año 2020 se realizó entrega a un proveedor experto en la eliminación de elementos fluorescentes de 70 kilogramos de tubos para realizar la respetiva disposición final ambiental. Lo anterior con su debida certificación.

### Reciclaje de papel

El papel picado y el cartón se entrega a una asociación responsable de realizar la clasificación de los residuos de forma adecuada y generar reutilización de este.

Así mismo, se realizó el cambio de los vasos de cartón impresos por vasos blancos, para que fueran más puros, generando mayor aprovechamiento en el proceso de reutilización del producto.

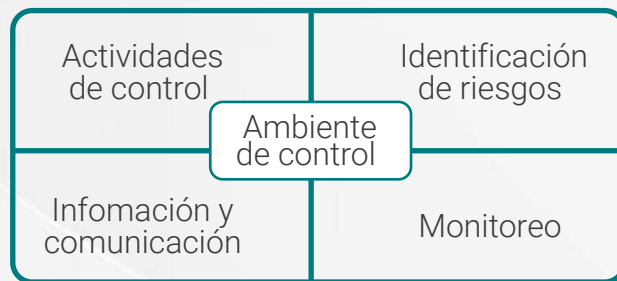
# 09.

## Sistema de Control Interno



Colfondos cuenta con un Sistema de Control Interno de Conformidad a los requerimientos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia contemplados en la Circular Externa 029 de 2014.

La compañía proporciona una evaluación objetiva e independiente sobre el diseño y la operación del Sistema de Control Interno, la administración de riesgos y procesos de gobierno Colfondos, enmarcando en el cumplimiento de la regulación colombiana, así como las mejores prácticas definidas por Colfondos enmarcadas en los siguientes elementos del Sistema de Control Interno:



Colfondos S.A ha definido un Manual de Control Interno diseñado para establecer las directrices necesarias para el cumplimiento del Sistema de Control Interno. Adicionalmente, cuenta con un conjunto de políticas y procedimientos, mecanismos de verificación y evaluación para proporcionar un grado de seguridad razonable en torno a la consecución de los siguientes objetivos:

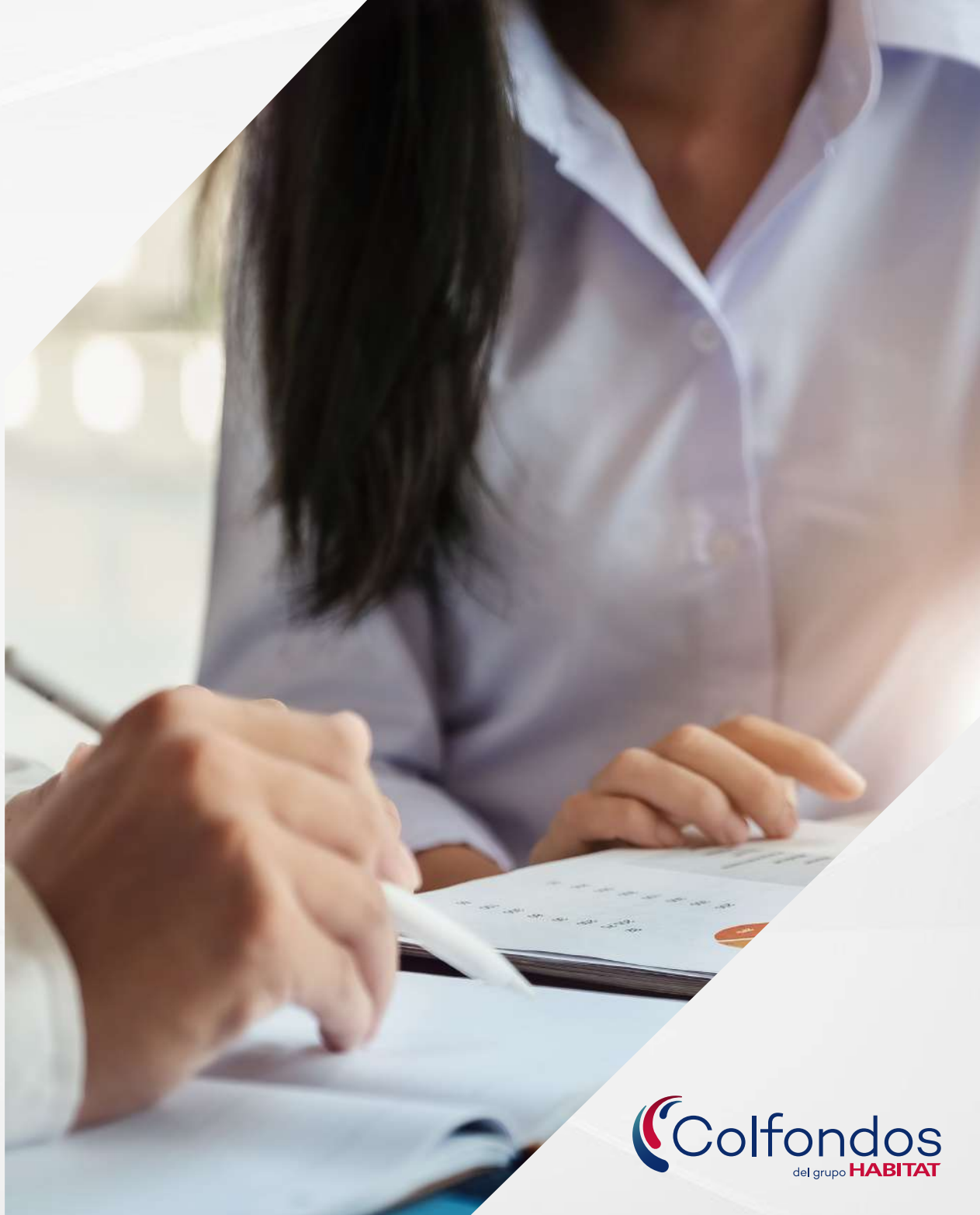
- ✓ Mejora la eficacia y eficiencia de las operaciones.
- ✓ Prevención y mitigación de la ocurrencia de fraudes.

- ✓ Adecuada gestión de riesgos.
- ✓ Aumento de la confiabilidad y oportunidad de la información generada.
- ✓ Cumplimiento de la normatividad y regulaciones aplicables.

Durante el 2020, se evaluó y realizó seguimiento a las actividades relacionadas al cumplimiento de los elementos del Sistema de Control Interno revisando cada uno de los componentes que conforman la norma. De esta manera, se asegura que se cuenta con el nivel necesario para cumplir con lo definido.

# 10.

## Auditoría



En cumplimiento con lo dispuesto en el numeral 6.1.2.1.15 del Capítulo IV - Título I - Parte I de la Circular Básica Jurídica de la SFC, se presenta para consideración de la Junta Directiva el informe realizado por el Comité de Auditoría sobre el funcionamiento del Sistema de Control Interno durante el año 2020.

### **1. El proceso utilizado para la revisión de la efectividad del SCI, con mención expresa de los aspectos relacionados con la gestión de riesgos.**

El Comité de Auditoría se apoya en los siguientes entes para estar informado de manera permanente, objetiva del estado y efectividad del Sistema de Control Interno de la entidad:

- Revisoría Fiscal.
- Auditoría Interna.
- Oficial de Cumplimiento.
- Riesgos.
- Área Jurídica.

Las anteriores áreas presentan de manera periódica informes al Comité de Auditoría sobre sus evaluaciones, los resultados, los temas más importantes identificados y cualquier asunto relevante de su consideración. Además, se reciben los informes con el resultado de la evaluación de los Sistemas de Gestión de Riesgos por parte de la Gerencia de Auditoría y de la Revisoría Fiscal.



Cada área de control tiene establecidas políticas y procedimientos que dictan las directrices de sus actividades, a través de los cuales se garantiza un enfoque suficiente y adecuado para la Entidad y los procesos seguidos para la revisión periódica de la efectividad del SCI. En busca de lo anterior, áreas como la Auditoría Interna dan cumplimiento a las metodologías y estándares internacionales que rigen su función, lo cual es garantía de ejecución de procesos adecuados, de calidad y suficientes. Otras áreas como Riesgos y el Oficial de Cumplimiento rigen su función de acuerdo con las normas establecidas por la SFC para la administración de los diferentes sistemas de gestión de riesgos existentes (Mercado, Liquidez, LAFT y Operativo).

Teniendo en cuenta los informes presentados por la Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal, los sistemas de gestión de riesgos, incluyendo el SARM, SARL, SARO y SARLAFT, fueron evaluados durante el 2020 generando resultados positivos, concluyendo que la entidad da cumplimiento normativo y que los sistemas son suficientes para la gestión de los riesgos objetivos de cada uno. No obstante, hay oportunidades de mejoramiento las cuales fueron dadas a conocer, con los planes de acción respectivos definidos por los responsables.

Respecto del sistema de control interno (SCI), Auditoría lo validó a través de las evaluaciones de los diferentes temas incluidos en su plan anual, identificando que el SCI definido tiene establecidos e implementados los principios de autocontrol – autoregulación – autogestión, y los elementos del SCI requeridos (Ambiente de control, gestión de riesgos, actividades de control, información y comunicación, monitoreo y evaluaciones independientes) los cuales funcionan, son efectivos, eficaces y confiables.

Por otra parte, todos los informes emitidos por Auditoría, la Revisoría Fiscal y cualquier otro ente de control, cuentan con planes de acción formalmente establecidos, con fechas de solución y responsables. A dichos planes de acción, se les hace el seguimiento periódico hasta su cumplimiento.

## 2. Las actividades más relevantes desarrolladas por el comité de auditoría

El Comité de Auditoría de la Compañía ha velado por el mantenimiento efectivo de la estructura de control interno y porque se lleven a cabo los controles necesarios en las operaciones de la Compañía. Así mismo, ha revisado los asuntos reportados por entes de control y los planes de mitigación correspondientes, evaluando y aprobando las acciones correctivas y el seguimiento de estas.



Durante el año 2020 se celebraron doce sesiones ordinarias del Comité de Auditoría. En dichas reuniones se revisaron los resultados del programa de auditorías, así como los planes de acción llevados a cabo por el Área de Auditoría Interna y Revisoría Fiscal a los procesos de cada una de las áreas de la Compañía.

El Comité se ocupó del análisis de los informes presentados por las diferentes áreas de la Compañía. Así mismo, el Oficial de Cumplimiento presentó sus informes en relación con los programas implementados y los resultados de la gestión en materia de Prevención del Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.

Por otro lado, el Comité analizó los informes presentados por el Revisor Fiscal sobre los avances de sus auditorías regulatorias y de los procesos de la Compañía, así como las recomendaciones respectivas, las cuales fueron discutidas con la Gerencia.

De la evaluación realizada por el Comité, no se identificaron hallazgos materiales que el Comité haya considerado revelar a la Asamblea de Accionistas.



### **3. Las deficiencias materiales detectadas, las recomendaciones formuladas y las medidas adoptadas, incluyendo entre otros temas aquellos que pudieran afectar los estados financieros y el informe de gestión**

#### **Informes de Auditoría**

De acuerdo con la metodología de auditoría, cada informe emitido tiene una calificación según el resultado de la evaluación del sistema de control interno (SCI). Las calificaciones posibles son: Fuerte, Adecuado, Necesita Mejorar o Débil. Además, dentro de cada informe de auditoría, se reportan las oportunidades de mejoramiento identificadas, las cuales son calificadas según su nivel riesgo y/o impacto así: Riesgo Alto, Medio, Bajo y oportunidades de mejoramiento. La medición del riesgo depende de su probabilidad y/o impacto que pueda generar a la Entidad.

Los temas materiales identificados a través de las auditorías realizadas están en los informes donde la calificación de su SCI fue “Necesita Mejorar” y/o “Débil” y dentro de estos, en las observaciones con calificación de riesgo “Alto”.

Por parte de Auditoría Interna durante el año objeto del informe no se han identificado deficiencias materiales ni temas relevantes que afecten los estados financieros.



#### **4. Evaluación de la labor realizada por el área de auditoría interna, incluyendo entre otros aspectos el alcance del trabajo desarrollado, la independencia de la función y los recursos que se tienen asignados.**

##### **Alcance del trabajo desarrollado:**

La Auditoría Interna definió un plan anual de trabajo siguiendo una metodología basada en riesgos, el cual fue aprobado por el comité de auditoría de febrero de 2020. Dicho plan cuenta con un foco, alcance y contenido adecuado y suficiente, dado que incluye los temas más relevantes de la entidad, sus riesgos, los sistemas de gestión de riesgos, el gobierno corporativo y los temas normativos. Al cierre del año, el plan de auditoría había sido ejecutado al 97%, dejando pendientes algunos informes por emitir, dado que están en proceso de discusión y de establecimiento de los planes de acción con los responsables.

Las visitas realizadas por Auditoría Interna siguen una metodología de auditoría basada en estándares internacionales; además, los alcances de los trabajos son adecuados y suficientes, entregando informes a la administración con las debilidades de control identificadas. Adicionalmente, Auditoría hace seguimiento y gestión permanente a las observaciones de riesgo alto y medio generadas en sus informes.

##### **Independencia de la función:**

Auditoría depende directamente de la Junta Directiva, vía Comité de Auditoría, lo cual le da una independencia suficiente para el desarrollo de sus funciones de manera correcta y objetiva.

##### **Recursos Asignados:**

La estructura de Auditoría cuenta con un Gerente, dos auditores de procesos y un auditor de TI. El personal tiene la experiencia y conocimientos adecuados para desarrollar su función con el profesionalismo y especialización requeridos. Los recursos asignados, permiten que auditoría revise los temas de mayor riesgo en un ciclo de dos años, dando también cubrimiento anual a los temas normativos, incluyendo las auditorías a los sistemas de gestión de riesgos (SARLAFT, SARO, SARM, SARL), SG-SST y SAC.

Además, la Gerencia de Auditoría cuenta con los recursos tecnológicos requeridos para su función, así como con los accesos a los sistemas y aplicativos necesarios para obtener la información requerida.

# 10.

## Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo (SARLAFT)



Colfondos mantiene un modelo de administración del riesgo de LA/FT que se compone de un conjunto de criterios orientados a administrar y prevenir el riesgo relacionado con que sus productos y servicios sean utilizados con finalidades delictivas.

El Sistema de Administración de Riesgo implementado, no solo cumple con las instrucciones relativas a la administración del riesgo de LA/FT proferidas por la Superintendencia Financiera de Colombia a través de la Parte I, Título IV, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica, sino también con los estándares y mejores prácticas en la materia.

En este contexto, durante 2020 Colfondos ha dado continuidad a las acciones tendientes al fortalecimiento y actualización del SARLAFT, incluyendo su ajuste a la naturaleza y tamaño del riesgo inherente al rubro de Pensiones y Cesantías; en este sentido, se cristalizaron importantes hitos para el modelo, entre los cuales se destacan los siguientes:

- Se actualizó la metodología de Administración del Riesgo de LA/FT, así como la Matriz de Riesgos y Controles de la Entidad; identificando las potenciales causas de la materialización de los riesgos, así como la asignación de controles a cada una de estas, clasificados entre 'Principales' y 'Secundarios' según su aporte de mitigación.
- Se estructuró una nueva metodología para la valoración del riesgo de LA/FT en las contrapartes y emisores de inversión, con el fin de fortalecer los criterios objetivos, así como la integralidad del análisis de las variables de riesgo presentes en tales contrapartes.
- Se rediseñó el Modelo de Segmentación de los Factores de Riesgo a fin de robustecer los criterios estadísticos de reconocido valor técnico, el comportamiento de los Clientes, Productos, Canales y Jurisdicciones de Colfondos.

- Derivado de lo anterior, se remodeló el set de reglas de monitoreo transaccional de la entidad, a fin de hacer más eficiente el proceso de identificación de operaciones inusuales en la compañía.
- Se reformularon las Actividades Económicas consideradas como de Alto Riesgo, de conformidad con su exposición material al riesgo de LA/FT, incorporando toda la cadena de valor relacionadas con la Debida Diligencia Mejorada requerida para estos.
- Se actualizó todo el marco normativo de la Entidad, pasando de un Manual SARLAFT contentivo de todos los lineamientos en materia de prevención y control del riesgo de LA/FT, a un Documento Rector que incorpora de forma ejecutiva las políticas generales de la Entidad y 11 Instructivos que desarrollan por temática independiente los procedimientos en materia de SARLAFT en Colfondos.

Respecto de la operación general del SARLAFT de la Entidad, se dio estricto cumplimiento a los ámbitos de: Atención de Requerimientos de Organismos de Investigación, Formación Específica y Continuada para los Empleados, Debidas Diligencias Mejoradas en Clientes de Alto Riesgo, Identificación y Análisis de Operaciones Inusuales, Reportería a la UIAF y Análisis de Contrapartes de Inversión.



Para 2021, Colfondos se encuentra trabajando en la estructuración y puesta en marcha de todos los criterios y metodologías tendientes a cumplir las nuevas disposiciones en materia de SARLAFT proferidas por la Superintendencia Financiera de Colombia a través de la Circular Externa 027 de 2020, expedida el 02 de septiembre del año en mención (con régimen de transición hasta el 02 de septiembre de 2021). Frente al particular, se estructuró un proyecto compuesto por 4 hitos productivos, así:

Hito 1	Hito 2	Hito 3	Hito 4
Entendimiento de la norma e identificación de cambios o nuevos requerimientos derivados de la misma.	Estructuración y socialización con el Negocio de Soluciones para la aplicación del Sarlaft 4.0	Ejecución de las soluciones propuestas	Puesta en marcha de las Soluciones Propuestas

# 12.

## Cumplimiento de Normas de Derecho de Autor Y Propiedad Intelectual





De conformidad con lo dispuesto por la Ley 603 de 2000, Colfondos cumple con todas sus obligaciones respecto de la propiedad intelectual del software que utiliza para su operación, disponiendo de un registro y seguimiento a la debida utilización de este.

La compañía ha emitido y tiene debidamente formalizada la política de “Uso de Software Legal”, de obligatorio cumplimiento por parte de todos sus empleados.

El control del software utilizado en los computadores de escritorio, portátiles y servidores conectados a la red de Colfondos se realiza mediante la herramienta Microsoft System Center Configuration Manager, la cual permite realizar un inventario automático de computadores y del software instalado en cada uno de ellos.

# 13.

## Resultados Financieros



## Estado de Situación Financiera

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Miles de pesos)				
CUENTA	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA (%)
<b>ACTIVO</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 80,137,609	95,845,395	(15,707,786)	(16.39)
Cuentas por cobrar, neto	8,578,265	6,336,790	2,241,475	35.37
Impuesto sobre la renta	16,658,381	12,062,935	4,595,446	38.10
Gastos pagados por anticipado	7,378,652	1,907,066	5,471,586	286.91
<b>Total activo corriente</b>	<b>112,752,907</b>	<b>116,152,186</b>	<b>(3,399,279)</b>	<b>(2.93)</b>
Instrumentos financieros	448,692,902	394,626,740	54,066,162	13.70
Cuentas por cobrar, neto	4,817,053	4,740,198	76,855	1.62
Propiedad y equipo, neto	27,618,763	32,555,637	(4,936,874)	(15.16)
Intangibles	4,775,762	-	4,775,762	100.00
Impuesto sobre la renta diferido	4,007,666	12,791,611	(8,783,945)	(68.67)
<b>Total activo no corriente</b>	<b>489,912,146</b>	<b>444,714,186</b>	<b>45,197,960</b>	<b>10.16</b>
<b>Total activo</b>	<b>\$ 602,665,053</b>	<b>560,866,372</b>	<b>41,798,681</b>	<b>7.45</b>
<b>PASIVO</b>				
Cuentas por pagar	\$ 18,558,638	25,082,496	(6,523,858)	(26.01)
Beneficios a empleados	15,983,154	9,346,182	6,636,972	71.01
Pasivos por arrendamiento	2,512,254	2,418,572	93,682	100.00
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>37,054,046</b>	<b>36,847,250</b>	<b>206,796</b>	<b>0.56</b>
Pasivos por arrendamiento	12,528,948	15,275,199	(2,746,251)	100.00
Provisiones	30,731,528	27,419,849	3,311,679	12.08
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>43,260,476</b>	<b>42,695,048</b>	<b>565,428</b>	<b>1.32</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>80,314,522</b>	<b>79,542,298</b>	<b>772,224</b>	<b>0.97</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital emitido	34,666,325	34,666,325	-	-
Reservas	419,447,001	350,267,485	69,179,516	19.75
Otros resultados integrales - revaluación de activos	5,366,137	5,745,224	(379,087)	(6.60)
Resultado del periodo	61,026,457	89,179,516	(28,153,059)	100.00
Resultados de periodos anteriores	1,844,611	1,465,524	379,087	25.87
<b>Total patrimonio</b>	<b>522,350,531</b>	<b>481,324,074</b>	<b>41,026,457</b>	<b>8.52</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>\$ 602,665,053</b>	<b>560,866,372</b>	<b>41,798,681</b>	<b>7.45</b>

Al 31 de diciembre de 2020, los activos de la Sociedad Administradora aumentaron en \$41.798.681, un 7,45% frente al total de los activos registrados a diciembre de 2019. Esta variación fue generada principalmente por:

a. Disminución del efectivo neto de \$15.707.786 debido principalmente al pago de dividendos en el año por valor de \$20.000.000.

b. Incremento en instrumentos financieros por \$54.066.162, que corresponde a rendimientos por \$39.426.162 y aportes netos a las reservas de estabilización por \$14.640.000.

c. Disminución del impuesto diferido por \$8.783.945 generada principalmente por la remediación del impuesto sobre costas judiciales e intereses moratorios.

d. Disminución en propiedad y equipo por valor de \$4.936.874 principalmente por depreciación de \$5.781.206 y adquisiciones y adiciones por valor de \$1.348.083.

e. Aumento en el intangible por \$4.775.762 producto de la adquisición de licencias de software.

Los pasivos presentaron un aumento de \$772.224, un 0,97% frente al total de los pasivos registrados en el año 2019 principalmente por:

a. Incremento en beneficios a empleados por valor de \$6.636.972 debido al cambio en la estacionalidad en los pagos de bonificaciones y comisiones.

b. Disminución en cuentas por pagar por \$6.523.858 generada principalmente por un menor volumen de servicios contratados a 31 de diciembre de 2020 y a que la Sociedad realizó en la última semana de diciembre de 2020 parte de los pagos programados para la primera semana de enero de 2021.

c. Disminución en pasivos por arrendamiento por \$2.652.569 producto del pago de cánones durante el año.

d. Incremento en provisiones por \$3.311.679 generado por nuevas provisiones por \$5.901.828, incrementos por intereses moratorios por \$6.645.889, usos por \$1.253.992 y liberaciones por \$7.982.046.

Con respecto al patrimonio de la Sociedad Administradora, este presentó un incremento en \$41.026.457 correspondiente a la utilidad neta del año 2020 por \$61.026.457 y el pago de dividendos por \$20.000.000.



## Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS (Miles de Pesos)	31 de diciembre de 2020	PARTICIPACION SOBRE LOS INGRESOS (%)	31 de diciembre de 2019	PARTICIPACION SOBRE LOS INGRESOS (%)	VARIACION 2020 - 2019 (%)
Ingresos operacionales directos:					
Ingresos por comisiones de administración	\$ 244,461,889		239,642,075		2.0
Gastos por comisiones	(21,098,044)		(20,600,978)		
Otros ingresos	188,660		194,559		(3.0)
	<b>\$ 223,552,505</b>	<b>100.0</b>	<b>219,235,656</b>	<b>100.0</b>	<b>2.0</b>
Gastos operacionales directos:					
Gastos por beneficios a empleados	\$ (87,109,700)	(39.0)	(79,249,402)	(36.1)	9.9
Gastos por comisiones	(7,605,504)	(3.4)	(8,103,220)	(3.7)	(6.1)
Gastos por mantenimiento y reparaciones	(10,287,220)	(4.6)	(16,537,033)	(7.5)	(37.8)
Gastos por arrendamientos	(7,185,908)	(3.2)	(7,398,582)	(3.4)	(2.9)
Gastos por honorarios	(7,481,519)	(3.3)	(10,590,189)	(4.8)	(29.4)
Gastos por impuestos distintos a impuesto a las ganancias	(4,197,925)	(1.9)	(4,111,348)	(1.9)	2.1
Gastos por contribuciones y afiliaciones	(2,150,407)	(1.0)	(1,964,961)	(0.9)	9.4
Gastos por adecuación e instalación de oficinas	(484,814)	(0.2)	(483,722)	(0.2)	0.2
Gastos por depreciación propiedad y equipo	(5,781,206)	(2.6)	(5,991,975)	(2.7)	(3.5)
Gastos por depreciación propiedad de inversión	-	-	(14,840)	(0.0)	(100.0)
Gastos por amortización	(251,356)	(0.1)	-	-	#DIV/0!
Gastos por deterioro de valor cuentas por cobrar, neto	(283,116)	(0.1)	(15,983)	(0.0)	1,671.4
(Gastos) recuperaciones por multas, sanciones y litigios, neto	(8,579,478)	(3.8)	2,114,865	1.0	(505.7)
Otros gastos	(28,582,975)	(12.8)	(37,548,233)	(17.1)	(23.9)
	<b>\$ (169,981,128)</b>	<b>(76.0)</b>	<b>(169,894,623)</b>	<b>(77.5)</b>	<b>0.1</b>
Resultado operacional directo	53,571,377	24.0	49,341,033	22.5	8.6
Ingresos y gastos financieros	\$ 40,594,932	18.2	56,586,283	25.8	(28.3)
Utilidad antes de impuesto a la renta	\$ 94,166,309	42.1	105,927,316	48.3	(11.1)
Impuesto a la renta y complementarios	(33,139,852)	(14.8)	(16,747,800)	(7.6)	97.9
Utilidad del ejercicio	<b>\$ 61,026,457</b>	<b>27.3</b>	<b>89,179,516</b>	<b>40.7</b>	<b>(31.6)</b>

Las utilidades anuales de Colfondos para el 31 de diciembre de 2020 ascendieron a \$61.026.457, lo cual representa un decrecimiento de \$28.153.059 (-31,6%) frente al ejercicio del 2019.

El Resultado Operacional muestra un incremento de \$4.230.344 (+8.6%) principalmente, por el comportamiento de los ingresos por comisiones de administración de Cesantías, Pensiones Voluntarias y Cesantes, contrarrestado parcialmente por el aumento de la tarifa de seguro de Pensiones Obligatorias y disminución de cotizantes por el efecto de la pandemia. Los gastos operacionales directos se ven impactados por el cese de actividades dados los confinamientos, el incremento del gasto de la provisión legal dado los ajustes realizados en las estimaciones del año 2019.

Los ingresos por comisiones de administración tuvieron un crecimiento del 2%, porcentaje originado por el decrecimiento de \$6.812.207 (-4.64%) de los ingresos por comisión de Pensiones Obligatorias generado básicamente por el cambio de tarifa de seguro, la cual pasó de 2.115% a 2.20% y la caída de cotizantes; el ingreso por comisión de cesantías presentó un aumento de \$3.554.434 (+8.79%), los ingresos por comisiones de Pensiones Voluntarias se aumentaron en \$5.453.256 (+17.56%) y la comisión de cesantes presentó un incremento de \$2.624.331 (+12.20%) por las rentabilidades de los fondos.

Los gastos operacionales tuvieron un incremento de 0.1% (\$86.505), variación dada por el aumento de los gastos por beneficios a empleados \$7.860.298 (+9.9%) originado por el crecimiento de internalización de servicios, indemnizaciones e incrementos anuales; los gastos por mantenimiento y reparaciones se disminuyeron en \$6.248.813 (-75.55%) por el cambio en los procesos de digitalización, disminución de desarrollos normativos, internalización del equipo de pruebas y proyectos internos, levemente compensado por los gastos de autonomía y licenciamientos de seguridad de la información; los honorarios disminuyeron en \$3.108.670 (-29.4%) por las asesorías jurídicas principalmente dado el cierre de juzgados y disminución de otros gastos como temporales \$2.534.113, publicidad \$2.514.284; disminuciones contrarrestadas parcialmente por el crecimiento de la provisión de fallos judiciales (+\$10.694.343), frente a un 2019 en donde se realizó un ajuste en la estimación contable de las provisiones de gastos legales, con lo cual para el cierre del 2020 fue de \$169.981.128, frente a \$169.894.623 de 2019.

Lo anterior se refleja en un resultado operacional de \$53.571.377 para el periodo del 2020, \$4.230.344 superior al del 2019 (+8.6%).

Los ingresos y gastos financieros disminuyeron \$15.991.351 para el cierre 2020, dado el comportamiento de las rentabilidades en el mercado.

La tasa efectiva de impuesto a la renta fue de 35.2% en 2020, frente a un 15.8% en 2019. Dicha variación se genera principalmente por el efecto del tratamiento como renta exenta de los rendimientos de la reserva de estabilización y el ajuste retroactivo al impuesto diferido de la provisión de fallos judiciales por valor de \$9.333.584

# 14.

## Eventos Subsecuentes

Durante el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2020 y a la fecha de emisión de este informe, no se presentaron eventos posteriores que requieran ser informados.



# 15.

## Anexo I: Informe de Gobierno Corporativo



## I.Grado de Seguimiento Al Cumplimiento de lo Establecido en Materia de Buen Gobierno Corporativo.

En atención a lo dispuesto por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular Básica Jurídica, Parte I, Título I, Capítulo III sobre Gobierno Corporativo, Colfondos realizó la actualización de las políticas y procedimientos de la entidad de acuerdo con las novedades del mercado, la expedición de normatividad relativa al sector y lo acaecido por la pandemia, siendo cada política y procedimiento debidamente aprobada según la estructura organizacional, lo que permitió administrar debidamente las operaciones y promover el cumplimiento de las responsabilidades asignadas a cada colaborador, desarrollando adecuadamente el objeto social y alcanzando los objetivos estratégicos trazados por la AFP, en condiciones de seguridad, transparencia y eficiencia.

En el ámbito de aplicación de las mejores prácticas de buen gobierno corporativo y las recomendaciones contenidas en las Circulares 014 y 038 de la Superintendencia Financiera relativas al Sistema de Control Interno, Colfondos realizó las siguientes gestiones en materia de Buen Gobierno Corporativo:

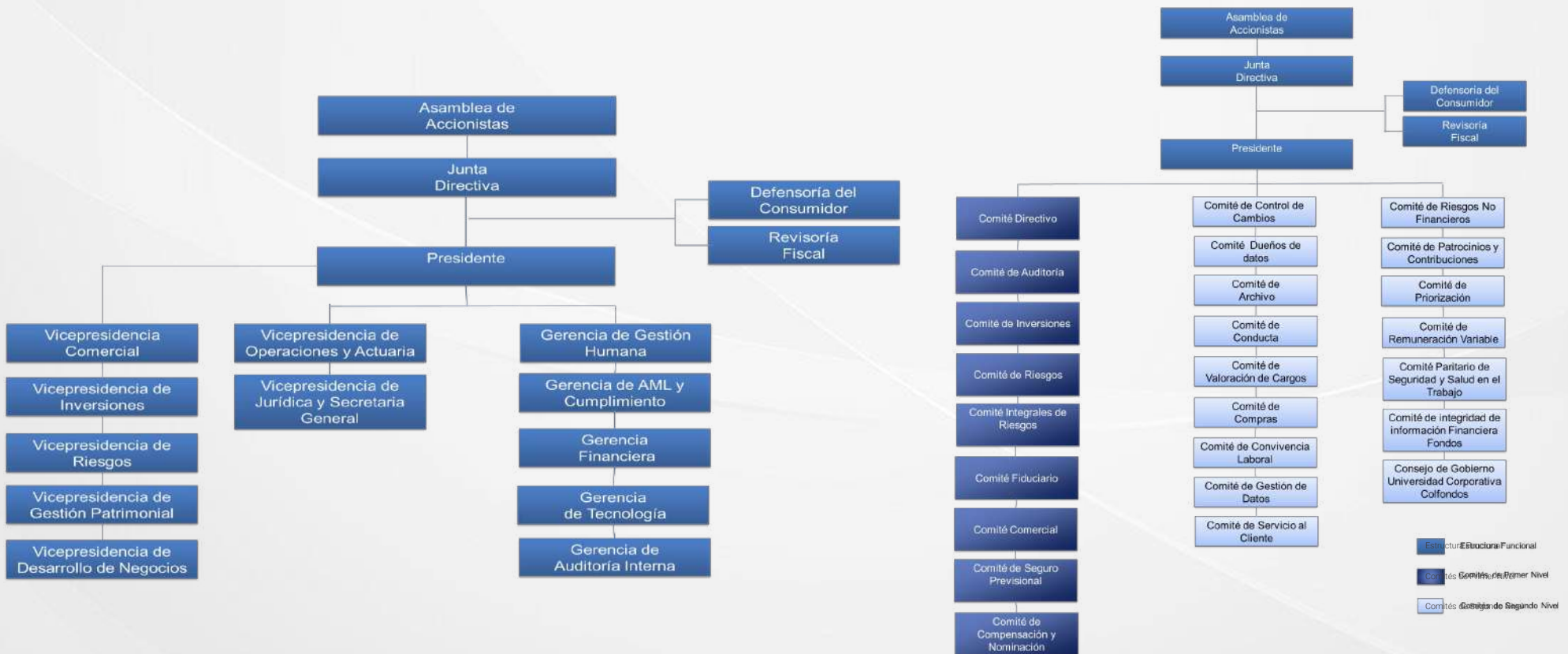
- Conservó una adecuada estructura organizacional y de órganos de administración, teniendo como máximo órgano colegiado a la Junta Directiva, cuyos miembros son independientes de la AFP, cumplen la idoneidad para el cargo y se encuentran debidamente posesionados ante la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Mantuvo en funcionamiento una estructura de control y un esquema de ejecución permanente de Comités de Primer y Segundo nivel, y un Comité de Auditoría que reporta mensualmente a la Junta Directiva, los cuales le permiten contar con una adecuada comunicación.
- Vigiló que se cuente con cada uno de los sistemas de administración de riesgos exigidos a la AFP y la correcta ejecución de estos dentro de los estándares adecuados.
- Creó dos comités de primer nivel a saber: I.Comités de Seguro Previsional y II.Comité Comercial en donde se cuenta con la participación de miembros de la Junta Directiva.



- En el mes de julio de 2020 se presentaron cambios en los miembros de la Junta Directiva de Colfondos S. A., como resultado de la elección realizada por los afiliados en las Asambleas de Afiliados a los Fondos de Pensiones Obligatorias y Cesantías. Así mismo, con ocasión a la pandemia se implementó un medio de participación online para que todos los afiliados que quisieran participar en las Asambleas de Afiliados se pudieran conectar desde la comodidad de sus casas.
- En el mes de diciembre la señora Marcela Giraldo Garcia se posesionó como nueva presidenta de la Colfondos, dejando un hito en la historia al ser la primera mujer presidente de una AFP en Colombia.

## II. Composición de la Estructura de Gobierno y Control Interno de Colfondos.

Presentamos a ustedes la estructura de gobierno y control interno de Colfondos.



### III.COMPOSICIÓN DETALLADA DE LOS MIEMBROS DE LA ESTRUCTURA DE GOBIERNO.

#### Junta Directiva:

Principales	Suplentes
Alejandro Bezanilla Mena	Cristian Costabal González
León Fernández de Castro Peñafiel	Felipe Antonio Imbarack Charad
Leonor Montoya	Sin designación
Patrick Muzard Le Minihiy de la Villeherve	José Miguel Valdés Lira
Pablo González Figari	David Ariel Gallagher Blamberg
Carlos Fradique Méndez	Dario Laguado Giraldo
David Legher Aguilar	Sebastián Diego Yukelson
Manuel Francisco Obregón	René Orjuela
Camilo Zea	Sin designación
Luis Ricardo Ávila Pinto	Martha Lasprilla

### III.COMPOSICIÓN DETALLADA DE LOS MIEMBROS DE LA ESTRUCTURA DE GOBIERNO.

#### Presidenta:

Marcela Giraldo García

#### Suplentes del Presidente:

Andrés Lozano – Vicepresidente de Inversiones

Alexandra Castillo Gómez – Vicepresidenta de Riesgo

Juan Manuel Trujillo Sánchez – Vicepresidente Jurídico y Secretario General

#### Vicepresidencias:

Nombre	Vicepresidencia
Alexandra Castillo Gómez	Riesgo
Laura Margarita Lacouture	Comercial
Andrés Lozano Umaña	Inversiones
Martha Roció Rodríguez	Desarrollo de Negocios
Andrés Camilo Gaviria	Operaciones y Actuaría
Juan Manuel Trujillo Sánchez	Jurídica y Secretaria General
Mauricio Guzmán	Gestión Patrimonial



### **Oficial de Cumplimiento:**

Ana María Ramírez – Oficial de Cumplimiento Principal  
Faber Yamit Corredor – Oficial de Cumplimiento Suplente

**Cordialmente,**

**MARCELA GIRALDO GARCÍA**

Representante Legal  
Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías





# Colfondos

del grupo **HABITAT**

Síguenos en:  Facebook/colfondos  @ColfondosOnline  Colfondosonline  LinkedIn/Colfondos S.A.