



INFORME DE GESTIÓN

INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA Y DEL REPRESENTANTE LEGAL

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

ENERO – DICIEMBRE DE 2022

Apreciados Accionistas de Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías

El año 2022 fue un año lleno de desafíos y oportunidades. Si pensamos en el desempeño de los fondos de ahorro de nuestros afiliados y pensionados, el cambio de gobierno, la reforma tributaria, la guerra entre Ucrania y Rusia y las políticas monetarias contractivas implementadas por los Bancos Centrales, entre otras, fueron situaciones que nos pusieron a prueba como compañía pero que logramos superar con éxito en términos relativos a nuestra industria enfocados siempre atendiendo el mejor interés y beneficio de nuestros afiliados. Si evaluamos el año desde la perspectiva de la alineación cultural de nuestros colaboradores en torno a nuestros valores de actitud de servicio, excelencia en el trabajo, trabajo en equipo y ética podemos destacar importantes avances que se reflejan en los puntos que mencionaré a continuación:

Con el fin de aumentar el valor para todas nuestras partes interesadas durante el año 2022 implementamos la metodología Lean a distintos procesos de la compañía iniciando con la Vicepresidencia Jurídica y de Relacionamento Corporativo.

El objetivo de esta metodología es conseguir una mayor efectividad y eficiencia, trabajar de manera proactiva para el logro del resultado y conocer de manera profunda nuestros procesos. Por otra parte, se implementó de forma exitosa la internalización de los procesos de cuentas y recaudo que desde hace unos años se habían entregado a un aliado estratégico en la búsqueda de eficiencias tecnológicas. Un avance no menor, es la automatización y robotización de procesos a lo largo de toda la organización. Esta es una palanca que nos permite lograr una verdadera transformación operativa.

Un frente fundamental que nos ha movilizado durante el 2022 y que hace parte de nuestro ADN es el trabajo continuo en fidelización de nuestros afiliados con una oferta de valor fundamentada en transparencia y rentabilidad. Podemos decir con satisfacción que durante el 2022 logramos mejorar la tasa de fuga de nuestros afiliados objetivo. En el frente de rentabilidad estamos implementando mejores prácticas de nuestro accionista HABITAT en el proceso de inversiones, a la vez que exportamos mejores prácticas que desde Colombia han beneficiado a las subsidiarias de Chile y Perú.

Ahora bien, durante 2023 continuaremos trabajando en equipo con la pasión que nos caracteriza, en búsqueda de la excelencia, esencialmente en las mejoras a nuestros procesos y canales de servicio.

Buscamos para la compañía un crecimiento sostenible y nos hemos propuesto metas ambiciosas que retan nuestra capacidad de atraer y fidelizar a nuestros afiliados generando valor a nuestros accionistas y demás partes de interés.

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.

Cordialmente,
Marcela Giraldo Garcia – Presidente

TABLA DE CONTENIDO

1 | EJECUCIÓN DEL PLAN ESTRATÉGICO 2022

2 | EJECUCIÓN DEL PLAN DE MERCADEO DE NUESTROS PRODUCTOS

3 | RESULTADOS DE NUESTROS PRODUCTOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS Y CESANTÍAS

- 3.1. Pensión Obligatoria
- 3.2. Ahorro voluntario en Pensión Obligatoria (AVPO)
- 3.3. Cesantías

4 | PENSIÓN VOLUNTARIA.

5 | DESEMPEÑO DE LAS INVERSIONES DE LOS FONDOS ADMINISTRADOS

6 | ENTORNO MACROECONÓMICO 2022

7 | ADMINISTRACIÓN DE RIESGO DE LOS FONDOS ADMINISTRADOS

- 7.1. Riesgo de Mercado
- 7.2. Riesgo de Liquidez
- 7.3. Riesgo de Crédito
- 7.4. Riesgo ASG y Cambio Climático
- 7.5. Riesgo de Inversiones Alternativas
- 7.6. Riesgo Operacional

8 | SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN Y CIBERSEGURIDAD

- 8.1. Incremento y especialización de pruebas de seguridad
- 8.2. Análisis y robustecimiento capas internas/externa de seguridad y ciberseguridad

9 | INFORME DE RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA

- 9.1. Trabajando con Compromiso y Transparencia
- 9.2. La Gestión de Nuestro Talento Humano

10 | MARCO JURÍDICO

11 | SITUACIÓN JURÍDICA

- 11.1. Procesos Judiciales
- 11.2. Acciones de Tutela

12 | SISTEMA DE CONTROL INTERNO

13 | AUDITORÍA

14 | SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE LAVADO DE ACTIVOS Y DE LA FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO (SARLAFT)

- 14.1. Implementación del SARLAFT 4.0.
- 14.2. Actualización Normativa.
- 14.3. Modelos y metodologías.
- 14.4. Auditorías

15 | CUMPLIMIENTO DE NORMAS DE DERECHO DE AUTOR Y PROPIEDAD INTELECTUAL

16 | RESULTADOS FINANCIEROS

17 | EVENTOS SUBSECUENTES

18 | ANEXOS

Anexo I.
INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO

Anexo II
INFORMACIÓN REQUERIDA EN LOS ARTÍCULOS 291 DEL CÓDIGO DE COMERCIO

Anexo III
ARTÍCULO 446 DEL CÓDIGO DE COMERCIO.

Anexo IV.
OPERACIONES CON VINCULADOS Y ADMINISTRADORES

Anexo V
IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Anexo VI.
INFORME COMITÉ DE AUDITORIA

Anexo VII
INFORME ESPECIAL

Anexo VIII
ACTUACIONES CON ENTIDADES PÚBLICAS.

Anexo IX.
CONSTANCIA SOBRE LA LIBRE CIRCULACIÓN DE FACTURAS.

Anexo X.
INFORME DEL DEFENSOR DEL CONSUMIDOR FINANCIERO

1.

EJECUCIÓN DEL PLAN ESTRATÉGICO 2022



Evolución en acción es la carta de navegación que guía el recorrido de Colfondos 2021-2026 y que ha permitido dirigir nuestros esfuerzos hacia un único propósito: acompañar a los colombianos en la construcción del ahorro que les permitirá disfrutar de tranquilidad en el momento de su retiro, siendo reconocidos como una compañía líder en rentabilidad y transparencia.

Es precisamente con ese norte que hemos fortalecido nuestros esfuerzos comerciales y de servicio, basándonos en un modelo centrado en el cliente, donde entendemos que nuestra responsabilidad nace a partir de la entrega de una asesoría clara y completa, no solo en el momento de la afiliación, sino durante todo el recorrido de acompañamiento y servicio que vive el cliente en nuestra compañía.

Con el fin de crecer nuestra base de clientes, hemos afinado nuestros procesos de prospección y atracción, permitiendo que la base de clientes objetivo aumente de manera efectiva, siempre vigilando que todos ellos reciban un servicio a la altura de sus necesidades y cuenten con el conocimiento y la información necesarias que les permita entender las condiciones y beneficios que ofrece el sistema de ahorro individual que administra Colfondos.

En esta dirección, hemos trabajado con nuestros equipos comerciales en un método continuo que no solo monitorea la calidad del servicio y asesoría, sino también la frecuencia del contacto con el cliente, al igual que la oportunidad y profundidad en la atención y servicio prestados.

Acorde con lo anterior, nuestros equipos comerciales son remunerados e incentivados no solamente teniendo en cuenta sus niveles de productividad, sino que la calidad de la venta y la profundidad de la asesoría entregadas se suman a las capacidades de mantenimiento y atención, las cuales deben traducirse en la mayor permanencia de nuestros clientes con Colfondos.

En este marco, durante el 2022 hemos centrado nuestra energía en la implementación de una completa estrategia de fidelización que contempla modelos de asignación y atención de clientes, esquemas de entrega de asesoría planificada y ejecutada en diferentes momentos del tiempo, procesos de onboarding y bienvenida a clientes, así como un completo esquema de entrega de información especializada mediante equipos dirigidos, piezas digitales, correos electrónicos, eventos informativos y actividades de difusión con contenidos de interés.





La operación conjunta de estas acciones de atracción y fidelización permitieron que la operación se desarrollará de manera eficiente, generando una base de clientes que cuentan con mejores características y condiciones en términos del riesgo previsional que calcula la compañía de seguros y que se traduce en la tasa de riesgo previsional, que para el caso de Colfondos pasó de 2.27 al 2,07, es decir un 9% disminución, convirtiéndose en una noticia muy positiva para la operación de la compañía.

Sumado a lo anterior, nuestro equipo de inversiones trabajó minuciosamente con el objetivo de lograr las mejores rentabilidades posibles para nuestros clientes, a pesar de que una gran parte de la atención se orientó a mitigar y controlar las desvalorizaciones que se presentaron en los activos financieros, producto de unos de los años económicamente más volátiles y difíciles para los mercados financieros locales e internacionales. A pesar de estas dificultades, la estrategia de Colfondos siempre se ha enmarcado en una visión de largo plazo, lo cual permite tomar las mejores decisiones con relación a los activos financieros que pueden tener las mejores perspectivas en su desempeño. En este mismo camino, Colfondos también tuvo la flexibilidad y la rapidez para recomponer portafolios de inversión y también estructurar nuevas alternativas que permitieron entregar diferentes opciones y oportunidades de rentabilidad para nuestros clientes.

Todas estas acciones ocurren enmarcadas en una responsabilidad mayor para con nuestros clientes: actuar con total transparencia, brindando información clara y directa que les permita tomar decisiones correctamente informadas.

2.

EJECUCIÓN DEL PLAN DE MERCADERO DE NUESTROS PRODUCTOS.



Durante el año 2022 enfrentamos retos importantes desde Colfondos y la industria en general, relativos a la operación y funcionamiento del sistema pensional en Colombia. El 2022 fue un año electoral, marcado por propuestas políticas ambiciosas y que en algunos casos generaron polémica e inquietudes por parte de la ciudadanía, dado que no eran totalmente claras, o no explicaban el impacto en los ahorros pensionales de los actuales cotizantes y la sostenibilidad para las futuras generaciones. El sistema pensional fue una de las conversaciones que tuvo más relevancia y protagonismo en los diferentes medios de comunicación, despertando el interés de las personas, que, en algunos casos, produjo mensajes negativos o erróneos, debido en gran parte al desconocimiento que muchas personas tienen del sistema.

En este escenario fue necesario intensificar nuestro mensaje educativo para resaltar la importancia del ahorro individual y las bases de cómo éste se construye en el tiempo. El Régimen de Ahorro Individual es una alternativa para todos aquellos que desean construir su futuro a partir del esfuerzo personal y la gestión experta de concedores en la administración de inversiones, como es el caso de Colfondos. Por esta razón, desarrollamos campañas de comunicación y educación financiera que se orientaron a resaltar estos propósitos y se enmarcaron en un importante propósito de nuestra compañía: hablar con claridad.

I. Campañas

A. Doble Asesoría

En Colfondos, continuamos brindando herramientas para que nuestros afiliados tomen una decisión correcta e informada sobre su futuro pensional, acogiéndose de esta manera al régimen pensional que mejor se adapte a sus condiciones particulares. Es por esto que, durante el 2022 continuamos consolidando nuestra estrategia de contacto y comunicación con aquellos afiliados que están próximos a pensionarse (PAP) y se encuentran a 12 años antes de alcanzar su edad de pensión.

El canal destinado por Colfondos para suministrar la Doble Asesoría es telefónico y se direcciona a través de nuestro equipo de Contact Center. A cierre de 2022 se recibieron aproximadamente 26.868 solicitudes de doble asesoría por parte de afiliados de todas las edades a nivel nacional, de las cuales 22.055 fueron asesorías efectivamente realizadas, es decir un 82% de las solicitadas.

En lo relativo al grupo específico de afiliados PAP 11 y 12 años antes de la edad pensional, se logró realizar doble asesoría a 16.708 afiliados gracias a los mensajes que invitaban a recibirla y que fueron gestionados desde los diferentes canales de atención y contacto: contact center, extractos, oficinas y correos electrónicos. Las asesorías efectivamente concluidas se distribuyeron de la siguiente manera:

- **Afiliados PAP11 (40.201 afiliados): 10.363 asesorías, equivalentes al 26%**
- **Afiliados PAP 12 (43.587 afiliados): 5.715 asesorías, equivalentes al 13,11%.**

B. Cuenta Pública

Continuamos siendo la única AFP en Colombia que presentó a sus afiliados y al público en general, por segunda ocasión, un completo informe sobre nuestra gestión, buscando comunicar de primera mano cómo se administran sus recursos y cómo opera la compañía, en un ejercicio de transparencia con nuestras diferentes audiencias.

De esta forma abordamos de forma práctica y sencilla, 3 frentes temáticos:

- Los resultados clave de la gestión de los recursos pensionales, adelantada en el año inmediatamente anterior.
- Las metas alcanzadas y su impacto sobre nuestros afiliados.

- Impacto generado por la Compañía en beneficio de la sociedad colombiana.

Esta campaña se adelantó a través de un evento virtual que se ejecutó en el mes de marzo y que contó con la participación de cerca de 450 personas, quienes se conectaron durante la transmisión del mismo para escuchar por parte de nuestro equipo directivo temas tan relevantes como la visión de nuestros accionistas, las principales acciones implementadas de cara a nuestros clientes para fortalecer nuestros servicios durante la pandemia vivida, los resultados obtenidos y los principales frentes de acción a desarrollar para asegurar el cumplimiento de nuestro propósito y compromiso de construir futuro junto con nuestros afiliados.

Complementariamente se publicó una sección especial en nuestra página web en la cual se detalla la información tratada durante el evento, arrojando los siguientes resultados de consulta:

-Más de 3.800 visualizaciones del video de registro del evento.

-342 descargas del informe PDF con los principales puntos abordados durante el evento.

-Más de 4.100 visitas a la sección.

The screenshot shows the Coifondos website interface. At the top, there is a navigation bar with the Coifondos logo and a search bar. Below the navigation bar, a main heading reads "te invitamos a conocer los principales resultados de nuestra gestión. Elige a continuación el tema de tu interés." Below this heading, there are four video thumbnails, each with a red play button icon. The thumbnails are titled: 01 nuestro accionista habitat y su presencia en latinoamérica, 02 una mirada general al 2021?, 03 nuestros afiliados, and 04 nuestros frentes de acción. Each thumbnail includes a small video player interface with a play button and a title. Below the thumbnails, there is a brief description for each video. The first video, "01 nuestro accionista habitat y su presencia en latinoamérica," is highlighted with a larger red play button icon. The description for this video states: "Crezo Habitat es un conjunto de compañías con amplia experiencia en el mercado inmobiliario cuyo foco es la gestión especializada de los proyectos para atraer a sus afiliados, desarrollando así el interés por la compra de sus resultados y otorgando los mejores lugares en rentabilidad en el mercado de fondos de inversión." The other three videos have similar descriptions, though they are partially obscured or less legible. The overall layout is clean and professional, with a focus on video content.

C. Acompañamos Tu Vida

La campaña Acompañamos Tu Vida **es la plataforma comunicacional a través de la cual entregamos información explicativa y clara sobre los principales hitos en materia pensional**, de acuerdo con la etapa de vida de nuestros afiliados. Es utilizada para la difusión de contenidos a través de la página web, en la que hemos diseñado una sección especial para entregar los mensajes de manera segmentada por Ciclo de Vida, a través de 47 contenidos en diferentes formatos como videos, infografías, artículos y esquemas comparativos, entre otros. Esta sección registró durante el año más de 180.000 visitas.

Asimismo, y como parte del esquema de **asesoría y acompañamiento** ofrecido a nuestros afiliados, los principales **mensajes de acompañamos tu vida** fueron transformados en formatos y documentos entregables de comunicación que permitieron soportar la gestión de nuestro equipo de asesores y ejecutivos de ahorro pensional al momento de profundizar los temas previsionales que son del interés de sus clientes.

Igualmente se diseñaron y realizaron dos eventos de información en temáticas y beneficios del ahorro pensional vía streaming, **con el propósito de generar interacción con nuestros afiliados y abrir espacios para aclarar sus principales dudas** en la materia. Cada evento contó en promedio con 450 conectados y más de 150 preguntas resueltas en línea. Estos contenidos se dispusieron posteriormente en formato de video y fueron promovidos a través de diferentes canales para que más clientes tuvieran acceso a la información y pudieran consultarlos a través de nuestra página web y el canal de YouTube.



D. Gestión complementaria de presencia en medios

Colfondos continuó fortaleciendo su presencia en medios a través de comunicados, entrevistas y opiniones que fueron registradas en espacios de amplia visibilidad en importantes medios de comunicación, donde nuestros voceros pudieron expresar la posición de Colfondos con relación a importantes temas de interés pensional. En este sentido, contamos con la participación activa de la presidencia de Colfondos y de varios funcionarios directivos, quienes permitieron amplificar el alcance de los mensajes entregados.

De esta forma y como parte de la gestión adelantada durante el año a través de nuestra oficina de prensa, se lograron generar 31 notas de publicación en medios de alto impacto en comunicación, concentradas especialmente en los temas relacionados con el ahorro pensional de nuestros afiliados.

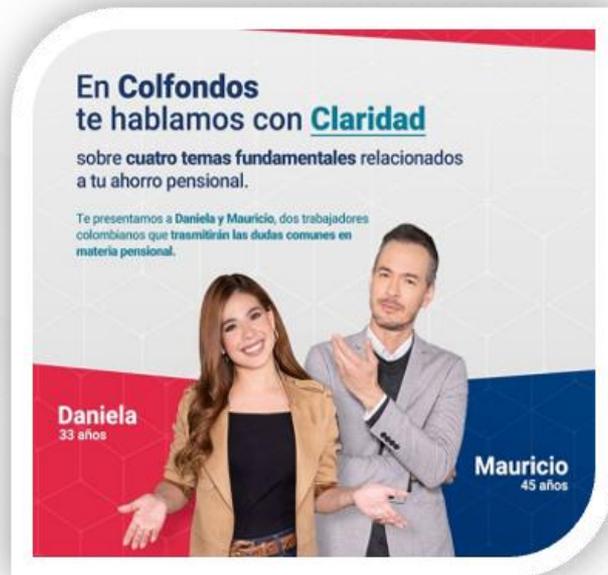
II. Educación Financiera

En Colfondos, 'Te Hablamos con Claridad'

Te Hablamos con Claridad fue la **campaña de comunicación** que nos permitió resolver el reto de **informar de manera clara y directa** a nuestras audiencias los temas clave que todo trabajador colombiano debe entender en materia **ahorro y construcción de futuro pensional**.

La campaña se trata de una iniciativa que ha buscado **construir canales de conversación** abierta que generen cercanía y conexión con nuestros afiliados y las personas en general, **profundizando en temas importantes como:**

- La importancia de la construcción del ahorro pensional con visión a largo plazo.
- Lo clave que resulta comprender los beneficios de aportar a Pensión Obligatoria.
- La claridad que deben tener nuestros afiliados sobre la propiedad de su ahorro, dinero que se acumula en un Cuenta de Ahorro Individual (aportes más rendimientos) a nombre del afiliado.



Etapa de
Inicio

De 20 a
40 años



Etapa de
Conciencia

En los
40s



Etapa de
Consolidación

En los
50s



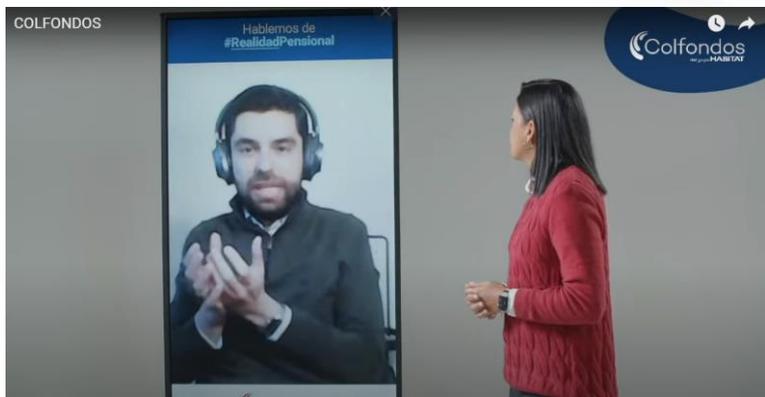
-La libertad de elegir dentro del Sistema Pensional Colombiano entre Colpensiones (régimen de prima media) y una AFP como Colfondos (régimen de ahorro individual), reiterando la importancia de tomar decisiones informadas según el caso y situaciones particulares de cada afiliado.

Partimos de la base que, aunque hay principios básicos universales, existen expectativas particulares según la etapa de vida de cada persona que deben ser resueltas, por lo que se requiere generar información segmentada por audiencias a través de diferentes canales y formatos. De esta forma, desarrollamos mensajes comunicacionales dirigidos a jóvenes que recién inician su vida laboral, trabajadores con experiencia y recorrido que buscan fortalecer su ahorro, personas quienes están próximas a llegar a la meta y deben tomar decisiones críticas con relación al momento de su retiro y pensionados, quienes ya están disfrutando de un beneficio pensional.

Para fortalecer el alcance de la campaña Te Hablamos Con Claridad, se realizaron 2 eventos virtuales durante el 2022, abordando las 4 temáticas:

Hablemos de la realidad pensional

En este evento Colfondos busca explicar de forma sencilla y práctica que es El Sistema Pensional Colombiano, los principales mitos alrededor de las pensiones, los tipos de pensión y el sistema pensional actual en nuestro país.



28 de abril del 2022

Resultados Convocatoria
Clientes Registrados: 1497
Clientes Conectados: 4176

Sin duda alguna

Es un espacio que hace parte de nuestra campaña “En Colfondos te Hablamos con Claridad”, la cual refleja el firme compromiso de esta compañía con explicar los temas pensionales de una manera directa y sencilla.



22 de octubre del 2022

Resultados Convocatoria
Clientes Registrados: 1803
Clientes Conectados: 2076



La campaña se difundió mayormente a través de medios digitales con mensajes que generaron cerca de 10 millones de impresiones (46% del grupo objetivo previsto aproximadamente). Complementariamente se adelantaron acciones a través de plataformas digitales prioritariamente dirigidas a 160.000 clientes propios, en las cuales el nivel de participación e interacción con los contenidos superó el 70%; esto se tradujo en que, de cada 10 afiliados objetivo de Colfondos, 7 tuvieron acceso a la información que les queríamos entregar.

Complementariamente se logró tener presencia en las plataformas digitales de importantes medios de comunicación quienes potenciaron los mensajes y generaron contenidos editoriales complementarios que superaron la cifra de 26 millones de personas impactadas con estas publicaciones.

Como reconocimiento a la gestión educativa adelantada, la Superintendencia Financiera de Colombia nos otorgó el Sello de Educación Financiera, logro que fue motivo de orgullo para Colfondos, en el cual se exalta el enfoque informativo y educativo de la campaña y que cumplió con las expectativas del regulador gracias a la pertinencia de los mensajes, la claridad y variedad de formatos informativos que permitieron llegar a variadas audiencias.

Campaña Elige lo Mejor para ti

Complementariamente y en conjunto con la agremiación de industria (Asofondos), se desarrolló la campaña de comunicación **#EligeLoMejorParaTi**, la cual buscaba generar impacto y alcance con el mensaje fundamental que al 95% de los colombianos les conviene un fondo de pensiones privado. La campaña también tuvo como objetivo 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**, que generó mensajes en diferentes canales digitales y que fue amplificada de manera orgánica en las redes sociales de las cuatro AFP que integramos la industria.



III. Satisfacción y lealtad de los clientes

Con el objetivo de entender las principales necesidades de nuestros afiliados y la calidad de su experiencia a lo largo de los diferentes puntos de contacto que viven durante su relación comercial con Colfondos, contamos con el indicador de recomendación NPS, el cual nos permite identificar aquellos procesos en los cuales se presentan oportunidades de mejora que nos permiten diseñar planes de acción para intervenirlos y mejorarlos.

El indicador de NPS, que se ubicó en el 50,94%, se encuentra compuesto por los principales procesos que intervienen en el viaje del cliente, como lo son la afiliación, la asesoría recibida a través del equipo comercial, el trámite pensional y los servicios consumidos a través de contact center, oficinas, internet, retiros de recursos y la información recibida en extractos.

La medición de voz del cliente es sin duda uno de los elementos más importantes que intervienen en la estrategia de fidelización de nuestros afiliados, dado que nos ayuda a entender los causales de los problemas y permite sensibilizar a las diferentes áreas que intervienen en los procesos asociados, para que éstas se coloquen en la posición del cliente y puedan brindar soluciones apropiadas y oportunas.



IV. Relacionamiento

Como parte de nuestras acciones para estrechar los vínculos con nuestros clientes, durante el 2022 continuamos fortaleciendo nuestra oferta de valor a través de los tres pilares que la soportan:

- Asesoría Especializada: entrega de información y guía focalizadas en la construcción del ahorro previsional, la diferencia de regímenes y el entendimiento de los fundamentos y beneficios del sistema de ahorro individual que administra Colfondos, con el fin de permitir alcanzar las metas y objetivos financieros que se han trazado nuestros afiliados.

- Experiencia diferencial: soporte y atención prioritaria que se presta a través de equipos especializados de operación y servicio que ayudan a resolver las peticiones y solicitudes del cliente.

- Acompañamiento: creación de espacios de acercamiento a través de eventos informativos virtuales y presenciales, con el objetivo de profundizar en temáticas de ahorro, previsionales, tributarias y de coyuntura económica, con el fin de construir conocimiento, aclarar inquietudes y permitir que nuestros clientes siempre puedan tomar decisiones informadas.

Beneficios Colfondos

Como complemento a la oferta de valor, se dio continuidad a la oferta extendida que prestamos a través de diversos aliados financieros para brindar acceso a nuestros clientes de líneas de crédito colaterales y de vivienda con condiciones diferenciales, al igual que el acceso a servicios especializados en planes de salud prepagada y turismo.

3.

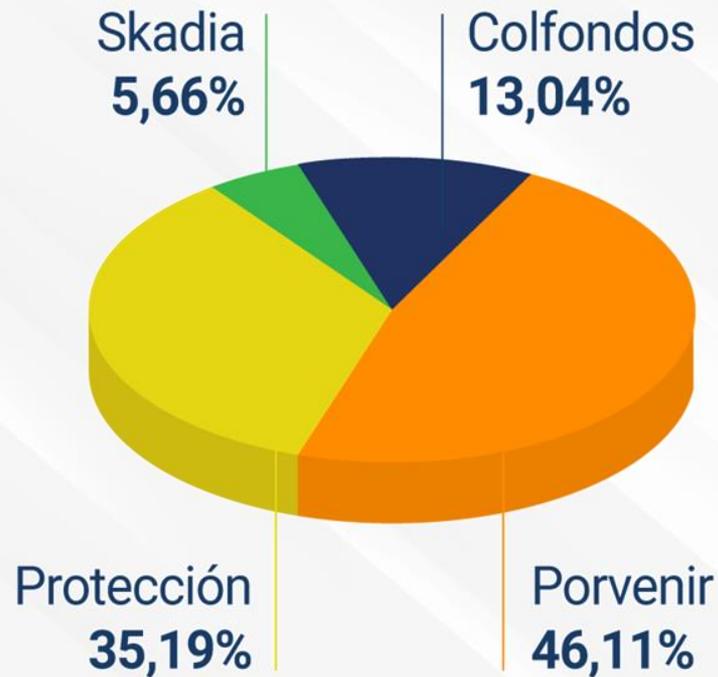
RESULTADOS DE NUESTROS PRODUCTOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS Y CESANTÍAS



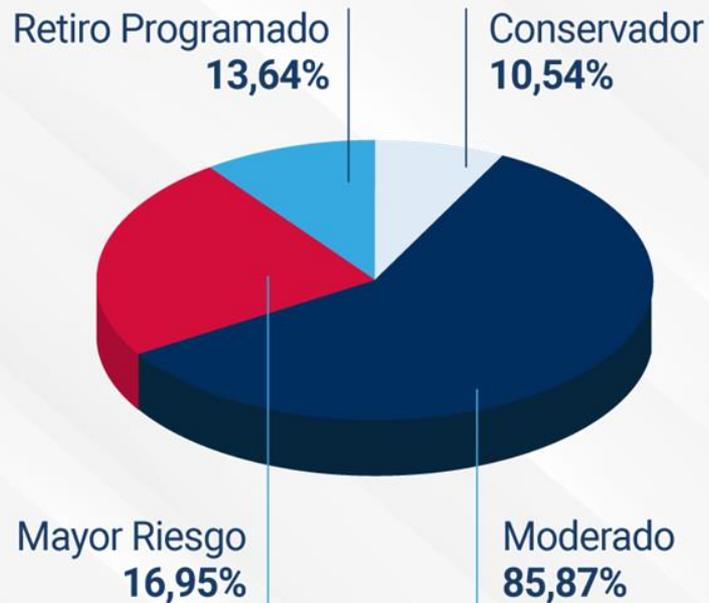
3.1. Pensión Obligatoria

El número de afiliados en Pensión Obligatoria alcanzó 1,7 millones de afiliados con corte a diciembre de 2022, con una participación de mercado del 10,34% al cierre de este mismo corte

Al incluir a Colpensiones, la participación de mercado en afiliados fue del 6,91%. En cuanto a los recursos administrados en el producto, alcanzamos un monto de \$45 billones de pesos con una participación de mercado en valor de fondo de la industria de las AFP's del 13,04% a diciembre de 2022.



Los \$45 billones de pesos se distribuyen de la siguiente forma por fondo:



Fuente: Carta circular No. 03 de 2023 Superintendencia Financiera

Así mismo, nuestros fondos presentaron los siguientes cierres de rentabilidad:

- **Conservador:** 1,45% E.A. entre diciembre 2019 y diciembre 2022
- **Moderado:** 6,85% E.A. entre diciembre 2018 y diciembre 2022
- **Mayor Riesgo:** 6,35% E.A. entre diciembre 2017 y diciembre 2022
- **Retiro Programado:** 5,53% E.A. entre diciembre 2018 y diciembre 2022

Es importante destacar que, en nuestra posición relativa en la industria, Colfondos se ubicó como líder en la rentabilidad histórica en el fondo de **mayor riesgo de Pensión Obligatoria**, fondo en el que se reciben los aportes a pensión obligatoria por defecto para las personas jóvenes y que representa las mejores oportunidades en rentabilidad de largo plazo para este grupo poblacional.

En cuanto a la gestión comercial, las ventas de **pensión obligatoria**, por lo que corresponde al año 2022, alcanzaron un total de 33.300 afiliados nuevos vinculados, los cuales representaron un total de COP \$137.891 millones, valor superior en un 3% al registrado en el año pasado, siendo importante destacar el ejercicio de focalización de nuestros equipos comerciales en la atracción de afiliados con altos IBC de cotización, al igual que la formalidad y regularidad en el recaudo de sus cotizaciones. Esta circunstancia contribuyó de forma positiva a la gestión de la tasa de seguro previsional, la cual se ubicó en el 2.07% para la vigencia del año 2023.

3.2. Ahorro voluntario en Pensión Obligatoria (AVPO)

En cuanto a los recursos de ahorro voluntario en el fondo de pensión obligatoria, al cierre del 2022 se alcanzó un valor de COP \$65.449 millones administrados, representando un 8,36% de participación en la industria de AVPO.



3.3. Cesantías

Durante la pasada temporada de cesantías, la cual concluyó con el recaudo de esta prestación por parte de los empleadores en el mes de febrero, se alcanzaron excelentes resultados de cumplimiento con relación a la meta establecida, logrando un recaudo de COP \$640.095 millones, lo que representó una participación en recaudo industria del 6,4% con corte al 15 de febrero de 2022. Por su parte, el valor total de recaudo con corte al 28 de febrero se ubicó en \$683.260 millones.



Los activos administrados se distribuyen en nuestros portafolios así:

92% en el Portafolio de Largo Plazo.

8% en el Portafolio de Corto Plazo

De igual manera, el valor de fondo administrado de cesantías se ubicó en COP \$1,6 billones con corte del mes de diciembre de 2022, lo que representó una participación de mercado del 10.36%.

Participación de Mercado por Valor de Fondo Dic 2022



En términos de rentabilidad, 2022 fue un año poco favorable para las inversiones en el portafolio de largo plazo de cesantías, dada la alta volatilidad que se presentó en los mercados durante el año, sin embargo, en Colfondos mantuvimos nuestro liderazgo en el periodo de 4 y 5 años con 4,99% E.A. y 3,73% E.A. respectivamente.

Se destaca la buena dinámica del fondo de corto plazo que, gracias a su naturaleza de inversión en renta fija, presentó una rentabilidad de 11,65% entre el 30 de septiembre y el 31 de diciembre de 2022.

4.

PENSIÓN VOLUNTARIA

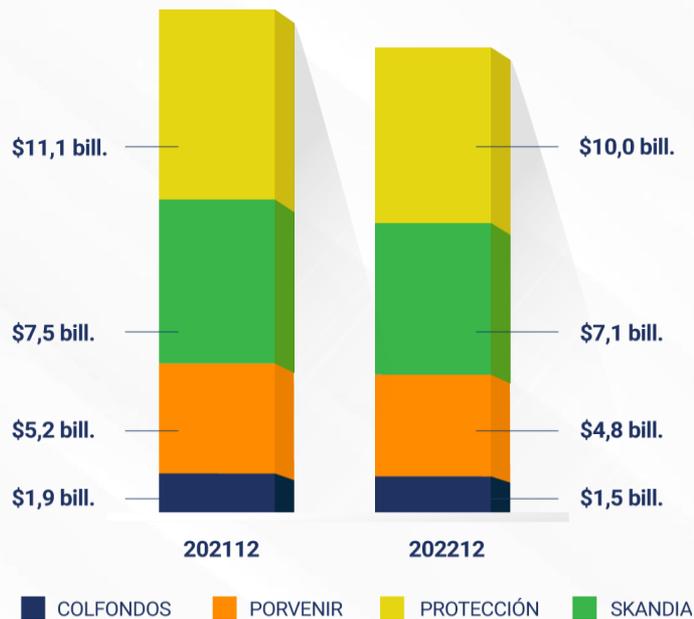




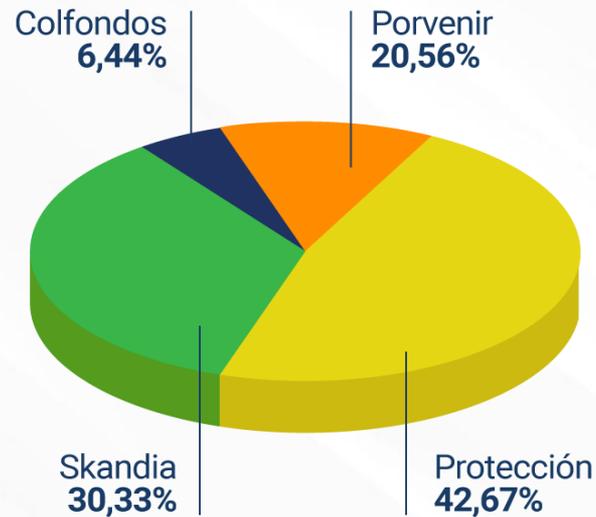
Pensión Voluntaria

Al cierre de 2022 el Fondo de Pensión Voluntaria de Colfondos registró una disminución en su valor con respecto al mismo corte del año anterior de 20,83%, finalizando con un valor de fondo de COP \$1,5 billones, con una participación de mercado de 6,44%. Las causas de este comportamiento se basan fundamentalmente en los efectos que provocaron las rentabilidades negativas que se presentaron durante la mayor parte del año, la incertidumbre y volatilidad en los mercados financieros y el factor de inestabilidad política que se vivió en el país, acrecentando de esta forma la tendencia de retiro de los recursos hacia otros instrumentos de inversión y geografías.

Valor Fondo dic 2022

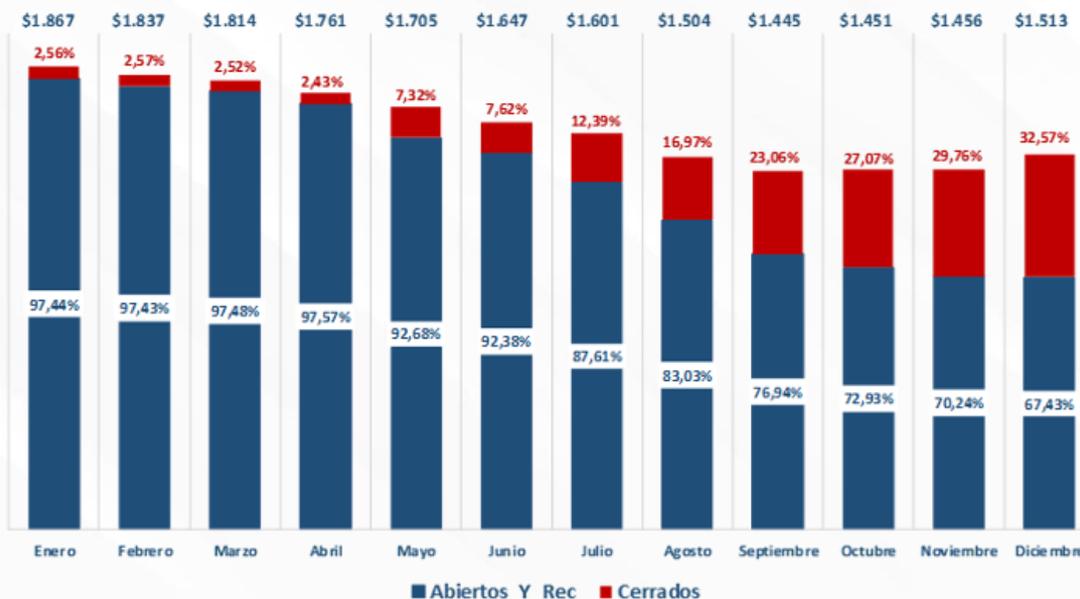


Participación de Mercado de Valor de Fondo dic 2022



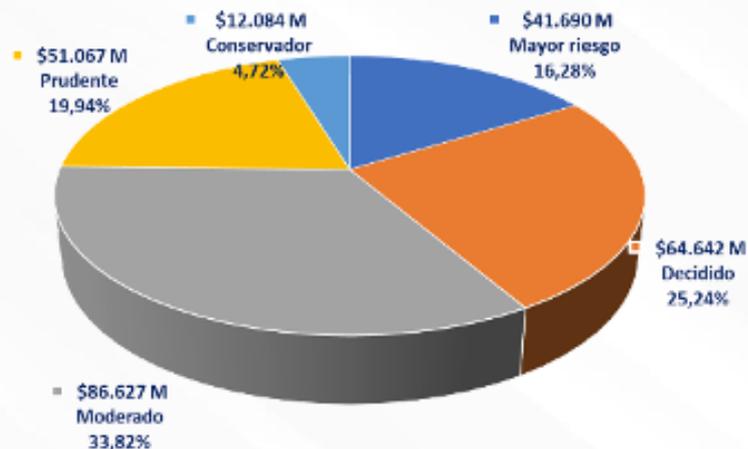
Fuente: Superintendencia Financiera y Asofondos

Como plan de acción para detener la salida de recursos y atraer nuevos capitales, a partir de mayo de 2022 se activó la oferta de portafolios cerrados de inversión, en este caso orientados a renta fija, con el fin de brindar tranquilidad y estabilidad a los afiliados que solicitaban este tipo de alternativas. De esta manera, durante todo el segundo semestre del año se estructuraron y abrieron portafolios cerrados de renta fija, los cuales alcanzaron un total de COP \$473.071 millones con corte al cierre de diciembre y representaron un 32,57% del total de activos administrados en el fondo de pensión voluntaria.

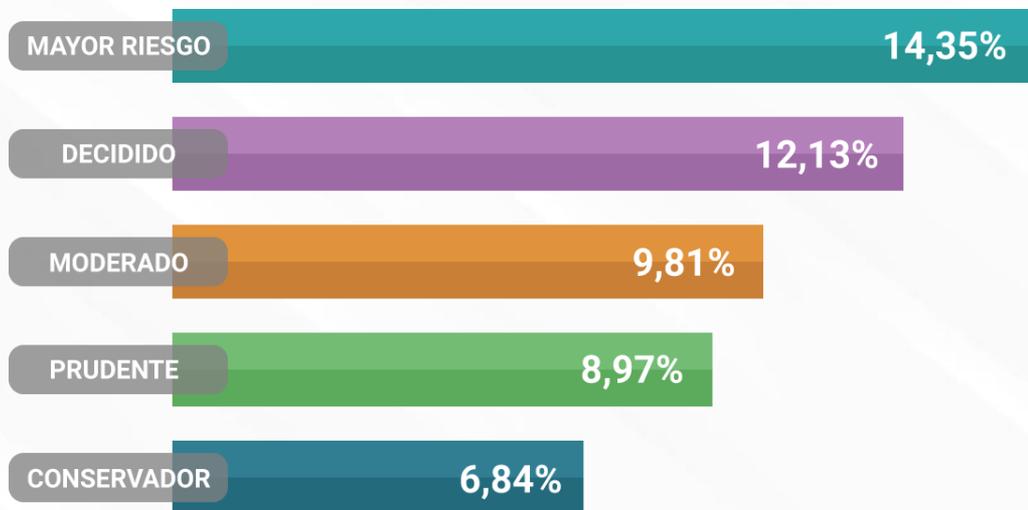


Fuente: Superintendencia Financiera y Asofondos

Por otra parte, es importante destacar que dentro de las opciones de inversión que ofrece el fondo de pensión voluntaria Colfondos, se encuentra AVANZA, un conjunto de alternativas flexibles que diversifican la inversión en cinco estrategias de perfil de riesgo, las cuales representaron el 17% del total del fondo de Pensión Voluntaria con \$256.110 millones y 5.953 clientes. Los portafolios de estas alternativas se encuentran distribuidos por perfil de riesgo de la siguiente forma:



Desde el momento de su creación, en marzo de 2014 y hasta diciembre 2022, Avanza ha generado las siguientes rentabilidades expresadas en términos efectivos anuales:



5.

DESEMPEÑO DE LAS INVERSIONES DE LOS FONDOS ADMINISTRATIVOS





Para el caso de nuestros **portafolios de Pensión Obligatoria** la rentabilidad ponderada por los activos administrados durante 2022 estuvo cercana al -6.64%. los portafolios que mostraron un mejor comportamiento fueron Mayor Riesgo y Conservador con un retorno del -3.69%, mientras que el portafolio Moderado acumuló una rentabilidad del -8.50%, principalmente debido al comportamiento de las acciones internacionales / locales y renta fija (tanto locales, como internacionales) El portafolio Retiro Programado, que tienen una mayor composición de Renta Fija Local, tuvo una rentabilidad de -4.56%.

Para el caso de nuestros **portafolios de Cesantías**, la rentabilidad ponderada para los activos administrados durante 2022 estuvo cercana al -4.67%. El portafolio de Corto Plazo mostró un retorno de 7.14%, explicado por las altas tasas de interés en Colombia; mientras que el portafolio Largo Plazo acumuló un retorno del -5.65%, debido a la caída de los diferentes activos de riesgo.

Para el caso de nuestros **portafolios de Pensión Voluntaria**, la rentabilidad promedio ponderada por activos administrados durante 2021 estuvo cercana al 2.40%, antes de descontar la comisión, siendo los portafolios de renta fija los que más se destacaron, con el portafolio Tradicional rentando 7.37%, Renta Fija Internacional con un rendimiento de 5.86% y el portafolio Dinámico rentó -3.02%, apoyados principalmente por el buen comportamiento de la tasa fija, sumado a la importante devaluación del Peso Colombiano durante el 2022. Sin embargo, se presentaron portafolios que acumularon una desvalorización y rentabilidad negativa como el caso de Renta Variable Internacional y Acción Colombia con una rentabilidad de -5.16 y -3.86%, respectivamente.

Todo lo anterior explicado principalmente por el mal comportamiento que tuvieron los índices bursátiles durante el año. Caso similar se dio para los portafolios de Renta Fija Inflación, Renta Fija Mediano Plazo y Renta Fija Largo Plazo, los cuales presentaron una rentabilidad antes de comisión de -4.97%, -8.62% y -12.12%, dados los retos experimentados para la renta fija local y la inflación

	PO	PC	PM	PR	CP	CS
Total fondos administrados por Colfondos (\$ MM COP)	26,529,433	4,752,170	7,640,945	6,144,581	125,032	1,518,930
Ingreso por rentabilidad (\$ MM COP)	-2,582,991	-184,855	-201,779	-294,148	24,640	-45,366
Rentabilidad nominal en 1 año ene 2022 / dic 2022	-8.50%	-3.69%	-3.69%	-4.56%	7.14%	-5.65%
Rentabilidad E.A. en 5 años ene 2018 / dic 2022	5.38%	3.71%	6.35%	4.92%	3.59%	3.73%
Rentabilidad E.A. en 10 años ene 2015 / dic 2022	6.33%	5.72%	8.53%	6.40%	4.16%	4.48%
Rentabilidad E.A. desde multifondos mar 2011 / dic 2022	6.65%	6.38%	8.54%	7.07%	4.15%	4.72%

PO Moderado	PC Conservador	PM Mayor Riesgo	PR Retiro Programado
CP Cesantías Corto Plazo	CS Cesantías Largo Plazo		

6.

ENTORNO MACROECONÓMICO 2022



El 2022 se caracterizó por un aumento sostenido y generalizado de la inflación a nivel mundial, dado por una rápida dinámica del consumo que se traía del 2021, un crecimiento acelerado en los salarios y diversos choques de oferta en rubros como los alimentos y energía. Bajo este escenario inflacionario, los principales bancos centrales se vieron obligados a incrementar sus tipos de interés para controlar el aumento en el nivel de precios, golpeando la dinámica de crecimiento y restringiendo la liquidez en los mercados.

Adicionalmente, los cierres intermitentes de la economía China producto de las políticas cero COVID limitaron la oferta de varios bienes manufacturados, lo cual unido al conflicto en Europa entre Rusia y Ucrania golpearon fuertemente la dinámica del comercio internacional, las cadenas globales de valor y la disponibilidad de insumos agrícolas.

Por un lado, China continuó registrando casos de la variante Ómicron, por lo que Shanghai, el principal centro financiero y portuario del país, entró en cuarentena estricta generando una situación bastante difícil para los habitantes de la ciudad y el cierre temporal de operaciones de diferentes compañías localizadas en la región. Además, el puerto de la ciudad empezó a experimentar un embotellamiento que afectó al comercio mundial. Esta situación reforzó los desequilibrios entre oferta y demanda de materias primas e insumos, que venían desde el año anterior debido a los problemas logísticos en las cadenas de suministros que continuaron presionando los precios al alza de los bienes y servicios. Estos cierres intermitentes se mantuvieron durante el año, generando expectativas de una recuperación y reapertura mucho más gradual de la economía China. Dentro de los argumentos del gobierno chino para este tipo de políticas se encontraban la baja disponibilidad de la población mayor a 60 años a aplicarse un refuerzo de la vacuna y que este grupo poblacional es de hecho el más vulnerable.

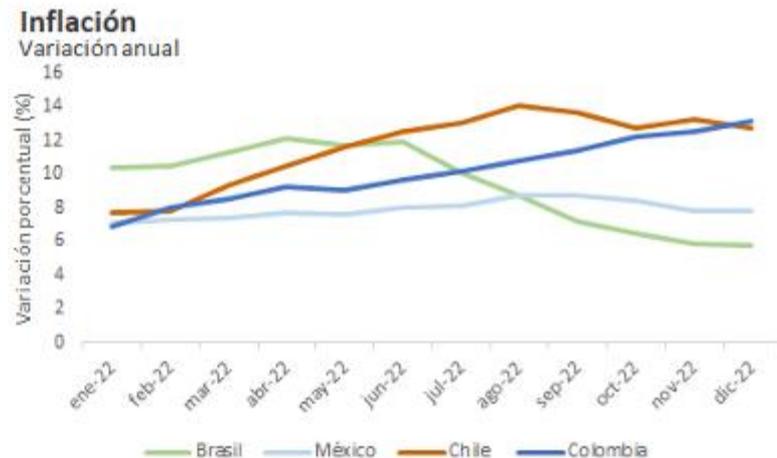
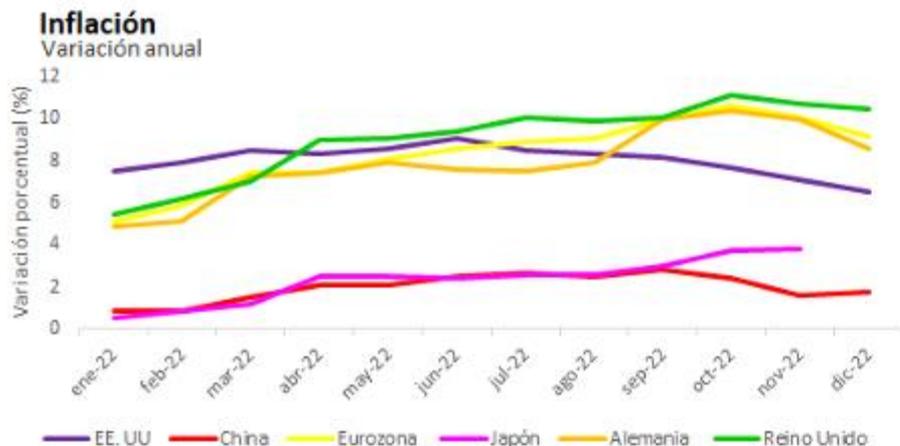
Paralelo a lo anterior, el 24 de febrero de 2022 el presidente de Rusia, Vladimir Putin, decidió iniciar una operación militar en contra de su vecino Ucrania, marcando el comienzo de un conflicto que ha traído consigo consecuencias importantes en el ámbito económico a nivel global dada la importancia que tienen en el sector energético y en la producción de materias primas; así como por el efecto de las sanciones impuestas a Rusia por parte de los países de Occidente con el fin de contener la guerra.

De esta manera, la extensión del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, a lo largo del semestre, generó presiones al alza en los precios de las materias primas, insumos agrícolas e industriales y de la energía; adicionalmente, generó escasez de alimentos y mayores costos a la producción agrícola.



Fuente: OMS.

Ante el panorama descrito anteriormente, la inflación que ya venía alta desde el 2021 se comenzó a disparar de forma aún más acelerada, tanto en economías desarrolladas como emergentes. A raíz de esto, en junio la economía estadounidense alcanzó su mayor pico inflacionario desde 1986 ubicándose en 9,06%. El resultado de las presiones en los precios estuvo dado principalmente por los choques de oferta; sin embargo, otros componentes de diversa índole también contribuyeron al alza. La escalada en los precios no fue únicamente en Estados Unidos, la zona euro ya venía con constantes presiones inflacionarias. No obstante, con la guerra entre Rusia y Ucrania, la inflación alcanzó una aceleración importante, llegando a 10,6% en su variación anual para el mes de octubre, siendo así su nivel más alto en toda la serie histórica. En la Eurozona el rubro de energía es el principal contribuyente a la alta inflación debido a la gran dependencia que tiene la región al gas ruso, ya que el 40% y el 27% de sus importaciones de gas natural y de petróleo provenían de Rusia respectivamente.



Para contener el aumento en los precios, los bancos centrales comenzaron a incrementar sus tasas de interés de manera acelerada. Este tipo de política monetaria restrictiva tiene como uno de sus objetivos enfriar la demanda de bienes y servicios, encareciendo el crédito y quitándole por ende presiones alcistas a los precios, con el costo de quitarle dinamismo al crecimiento económico y aumentando los riesgos de recesión.

Adicionalmente, también se comenzaron a des acumular los activos que habían venido comprando estos bancos, en medio de su política ultra laxa que duró varios años, en Estados Unidos y Europa restringiendo aún más la liquidez de los mercados, lo cual unido a unas condiciones financieras más apretadas incrementan el costo de oportunidad de los inversionistas en los mercados financieros con mayor riesgo.



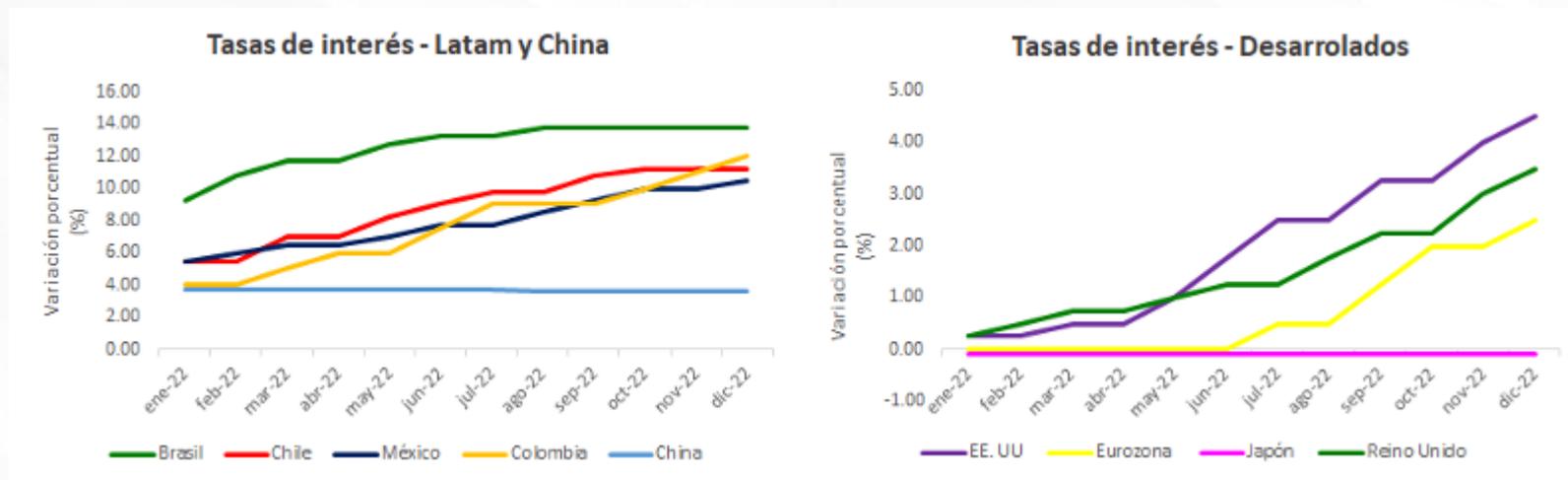
Es así como durante el año se evidenció un aumento del 4.25% en la tasa de interés de la Reserva Federal (FED) en Estados Unidos, pasando del 0.25% al 4.5%. En esta misma línea, el Banco Central Europeo ha incrementado su tasa de interés de política en 2.5%, desde el 0% que se tenía en enero del 2022. De esta manera, la aceleración en el incremento de las tasas de interés en el mundo y la perspectiva de una reducción en el consumo global generaron la caída de los precios de las acciones, los bonos y materias primas, estas últimas sobre todo en la segunda parte del año.

No obstante, cabe recalcar que las medidas de inflación en las economías desarrolladas cerraron el año mostrando lo que parece ser el inicio de una tendencia a la baja.

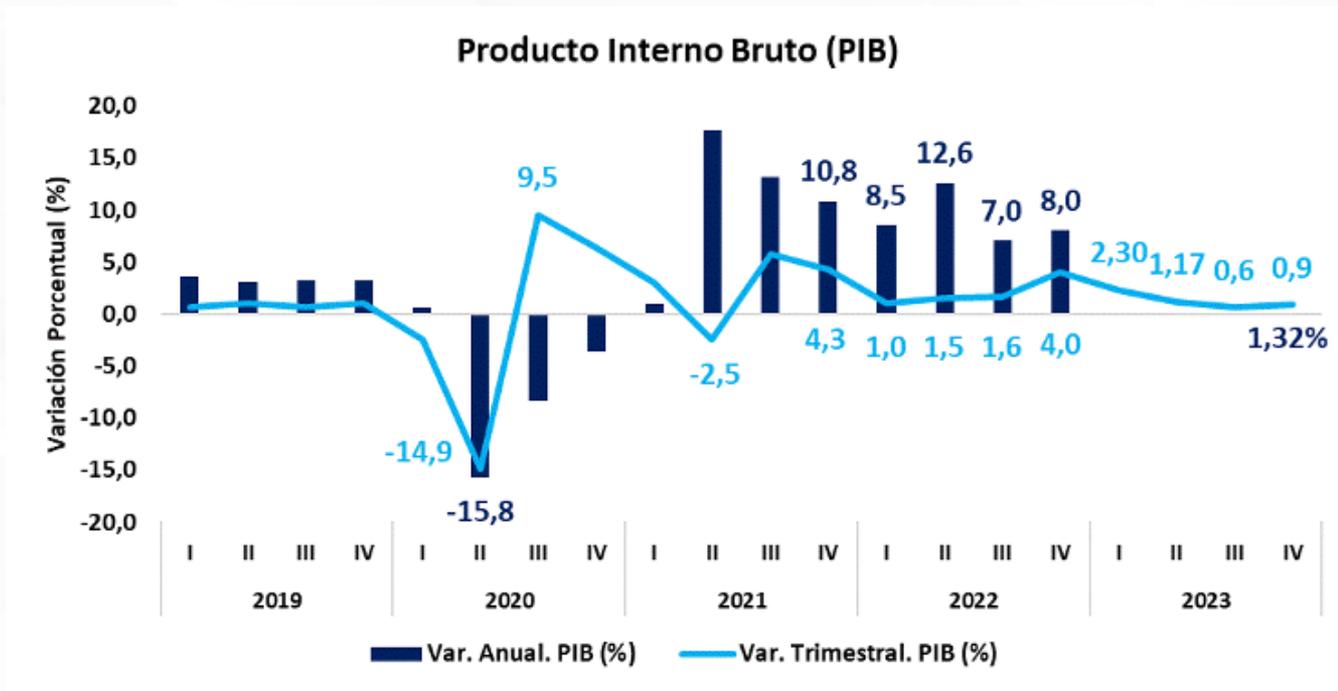
Aunque es muy temprano para asegurar que de cara al 2023 se tendrá una caída fuerte en los precios, el 2022 cierra con al menos cierto optimismo en su último trimestre, el cual sin embargo no alcanza a compensar las desvalorizaciones experimentadas meses atrás.

Por el lado de las economías emergentes, los bancos centrales se han alineado en general a una política monetaria restrictiva. En gran parte dado el aumento en la inflación, pero también para anclar las expectativas de inflación y de cierto modo proteger su moneda ante las mayores tasas de interés en Estados Unidos y la consecuente fortaleza del dólar americano.

En el contexto local, la economía colombiana mostró un comportamiento sólido y resiliente durante el 2022 a pesar del difícil contexto internacional, continuando con el impulso del 2021. Para el tercer trimestre del año, la economía colombiana creció un 7% anual, lo que se tradujo en una tasa de crecimiento del 9.4% para los primeros 9 meses del 2022. Sin embargo, debido al contexto externo desfavorable, las mayores tasas de interés y la alta inflación que aún no cede, es difícil que estos buenos datos de crecimiento se sigan dando en el futuro próximo.



En cuanto al mercado laboral, este tuvo una dinámica de fortalecimiento, principalmente en las zonas urbanas. La tasa de desempleo nacional se redujo desde un 14.6% en enero, hasta un 9.5% en noviembre. Es de esperar que el último reporte del año continúe esa tendencia favorable, aunque con un menor ritmo.





Respecto a la inflación, la economía colombiana no ha sido ajena a los problemas inflacionarios que afronta el mundo; de hecho, la inflación del 2022 se situó en el 13.12% anual con corte a diciembre, quedando muy por encima del rango meta del Banco de la República (Entre el 2% y 4%). Este incremento se debe principalmente a un aumento en los precios de los alimentos, los cuales se han visto afectados por un encarecimiento de los insumos externos, la restringida oferta local y los altos niveles de tasa de cambio.

Dado lo anterior, la Junta Directiva del Banco de la República (JDBR), al igual que los Bancos Centrales de la región, elevó su tasa de política monetaria en 8 oportunidades, pasando del 4% con el que se comenzó el año hasta el 12% para el último mes del 2022. A futuro se espera que el proceso de normalización pueda continuar al menos con un aumento más de tasa empezando 2023, pero a medida que se desvanezcan los choques que aumentaron la inflación se pueda llegar a observar posiblemente leves reducciones en las tasas hacia final del próximo año.

En cuanto a temas de gobierno, se presentó y aprobó la Reforma Tributaria por parte del congreso. El proyecto de ley fue aprobado con algunas modificaciones con respecto a la propuesta planteada durante campaña por el presidente Gustavo Petro, siendo la más destacada el cambio en la meta de recaudo, la cual pasó de 25 billones de pesos a 20 billones para el próximo año, lo que representa aproximadamente el 1,3% del PIB. El recaudo estimado se encuentra levemente por encima del promedio obtenido por las últimas 14 reformas realizadas por el Gobierno. Sin embargo, se defiende la postura de las reformas sociales planteadas por la actual administración.

En general, las principales críticas al proyecto de ley fueron el rechazo a la propuesta de impuestos a las pensiones, moderación en la sobretasa de renta propuesta al sector petrolero y los impuestos al patrimonio y a los dividendos.

En el caso de Colfondos, el 2022 fue un año de grandes retos y una alta volatilidad que permitió poner a prueba nuestro proceso de inversión ante situaciones adversas, donde nuestro énfasis en una rigurosa diversificación y una perspectiva de largo plazo nos permitió sortear las condiciones inciertas del mercado.

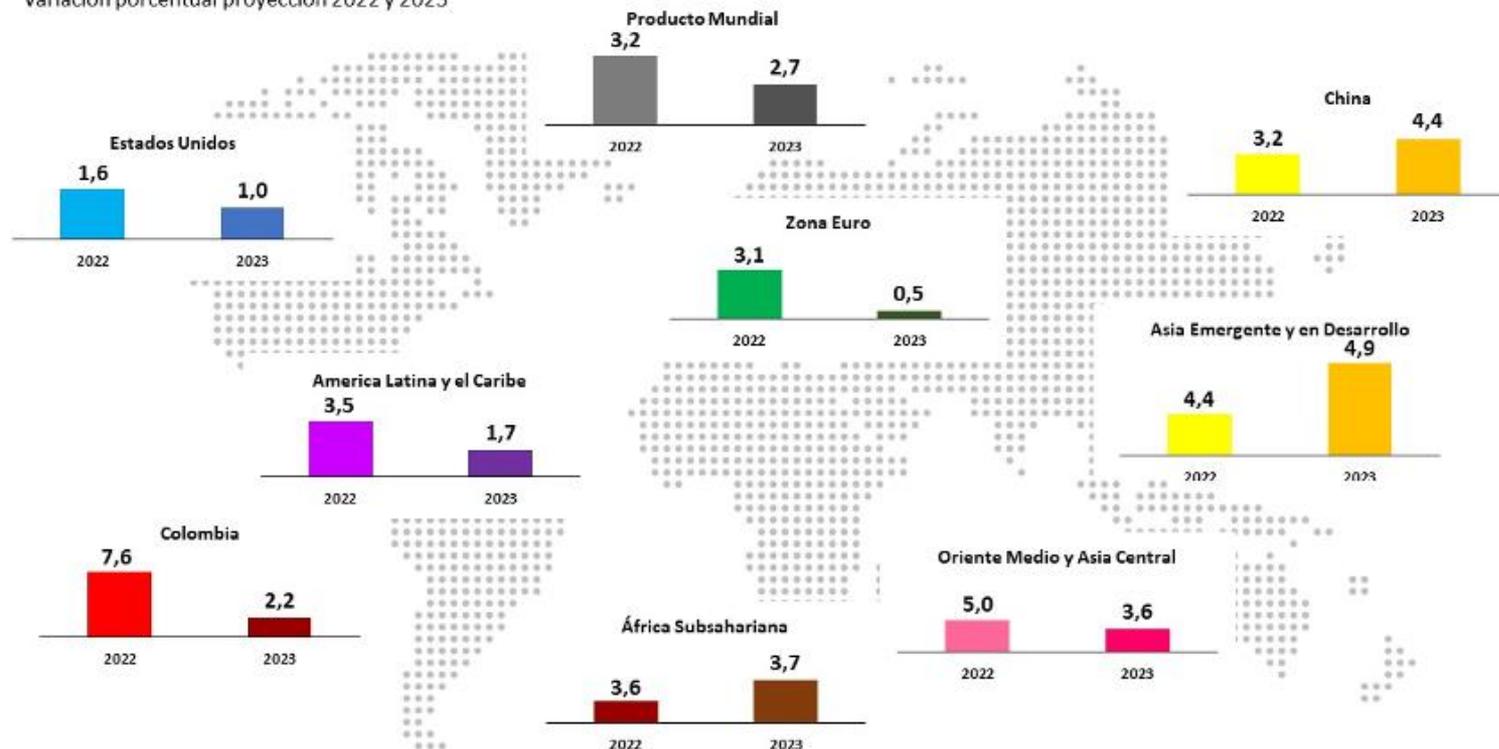
Somos conscientes que, dado el contexto explicado anteriormente, las rentabilidades observadas no son las mejores, pero cabe aclarar que el manejo activo de los portafolios permitió en términos relativos obtener mejores resultados que los vistos en los mercados y recalcamos la importancia de prepararnos para los periodos de recuperación que seguramente vendrán.

De igual forma las mayores tasas de interés y los precios más bajos a los cuales se han logrado rotar los portafolios permiten reducir la probabilidad de sufrir un escenario como el del 2022 y aumentan las expectativas de retorno esperado de los portafolios, beneficiando a nuestros clientes de cara la normalización de los mercados y de la actividad económica en el mediano y largo plazo.

Para el 2023 se espera una paulatina reducción en los niveles de inflación, que permitan llegar al pico del ciclo de aumento de tasas de interés, por lo que monitorear muy de cerca las decisiones, proyecciones y discursos de los principales bancos centrales será de vital importancia para la gestión y la toma de decisiones de inversión.

Pronósticos PIB

Variación porcentual proyección 2022 y 2023



Fuente: Fondo Monetario Internacional

7.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGO DE LOS FONDOS ADMINISTRADOS.





Durante el 2022, 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, Riesgo de Liquidez – SARL y Riesgo ASG y CC, que aseguran el cumplimiento de las normas incorporadas en los capítulos II, VI, XVIII, 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. Así mismo, la Entidad cumple con lo dispuesto en la Circular Externa 007 de 2021 expedida por la SFC en lo referente a la gestión de riesgo ASG y Cambio Climático.

En 2022 se realizó el control y monitoreo en línea de los límites legales e internos (atribuciones por trader, cupos de contraparte, cupos de emisor, etc), a través del aplicativo Charles River, que es una plataforma utilizada para la gestión de activos y control en línea de límites de inversión

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.

La administración de riesgos busca cuantificar y controlar los riesgos, de manera que se asuman de manera conocida, monitoreada y controlada. Uno de los objetivos principales de la Gestión de Riesgos es garantizar que los resultados de las actividades de adopción de riesgos sean coherentes con las estrategias de Colfondos y el apetito de riesgo, y que existe un adecuado equilibrio entre el riesgo y el retorno a fin de maximizar la rentabilidad para los accionistas.

El Marco de Gestión de Riesgos proporciona la base para el logro de estos objetivos, y se compone de tres elementos clave: el Gobierno del Riesgo, el Apetito de Riesgo, y las herramientas de Gestión de Riesgos, que se apoyan en una fuerte cultura de riesgo de Colfondos.

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.



7.1. Riesgo de Mercado

Como parte de los procesos de monitoreo y cuantificación del riesgo de mercado de los fondos administrados, éste fue permanentemente medido y controlado dando cumplimiento a la normatividad vigente y utilizando metodologías internas que permitieron de manera ex ante controlar y monitorear el riesgo de rentabilidad mínima. Se mantuvo el monitoreo de las operaciones del área de inversiones para validar que éstas fueran realizadas a condiciones de mercado.

Durante el 2022, se determinó el límite de tracking error ex post frente a industria para los portafolios Moderado, Mayor Riesgo, Conservador y Cesantías LP como indicador de apetito de riesgo de distancias frente a la industria, sin comprometer la rentabilidad mínima. Así mismo se trabajó en conjunto con el área de inversiones y operaciones financieras, en la implementación de la negociación de futuros estandarizados locales.

Riesgo de mercado

- » Transmisiones mensuales a la Superintendencia Financiera
- » Seguimiento VaR absoluto y relativo estimado con metodologías aprobadas Comité de Riesgos
- » Límites de tracking error ex post (industria)

Rentabilidad Mínima

- » Monitoreo límites de tracking error ex ante para controlar desempeño frente a benchmark mínima
- » Zonas de alerta temprana para monitorear diferencia en pbs entre rentabilidad acumulada de fondo y rentabilidad mínima
- » Proyecciones margen de maniobra para generar alertas oportunas

Valoración

- » Proceso de control y revisión de la valoración y rentabilización de precios a mercado realizado con la frecuencia definida en la Política de Riesgo
- » Resultados de las revisiones informadas en Comité de Valoración

7.2. 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 contará con los recursos líquidos suficientes para atender las necesidades de retiro de los clientes y que no se presentará la materialización de este riesgo.



Durante el 2022 se trabajó en la implementación de la nueva normativa del SIAR (Sistema integral de administración de riesgos), la cual debe quedar implementada en su totalidad durante el 2023. Para esto y con base en las mejores prácticas del mercado, se realizó la modificación en la metodología de selección de activos líquidos con las que cuentan los portafolios incluyendo todos los TES que hacen parte del esquema de creadores del mercado y las acciones que son admisibles como garantía de repos, ajustándose por un haircut preestablecido. Así mismo se realizó la modificación en las metodologías de liquidez incorporando dentro de las estimaciones de salida de dinero, lo relacionado con las garantías y/o colaterales asociadas a las posiciones de derivados.

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

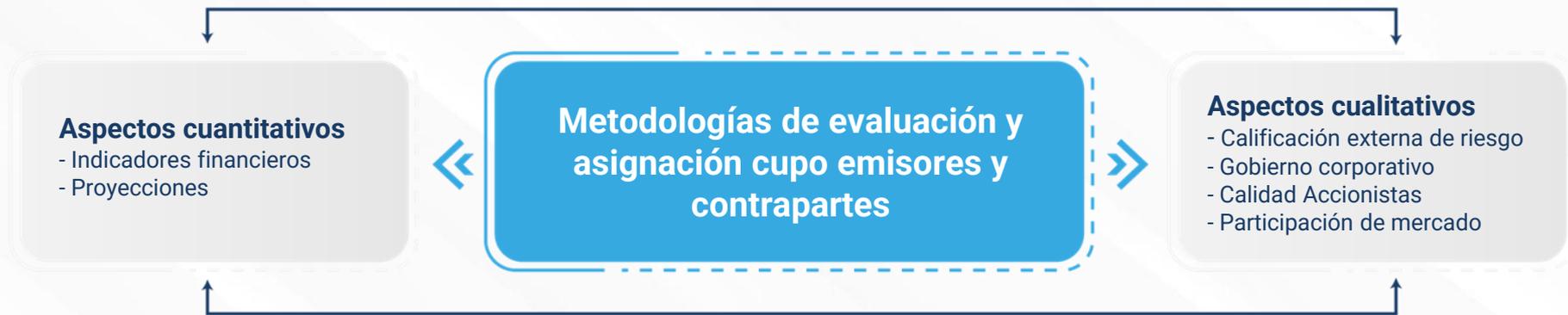


El movimiento neto de recursos fue positivo durante la mayor parte de los meses y el total de activos líquidos (depósitos vista y fondos de inversión colectiva abiertos) se mantuvo alrededor del 20% del valor del portafolio.

7.3. Riesgo de Crédito

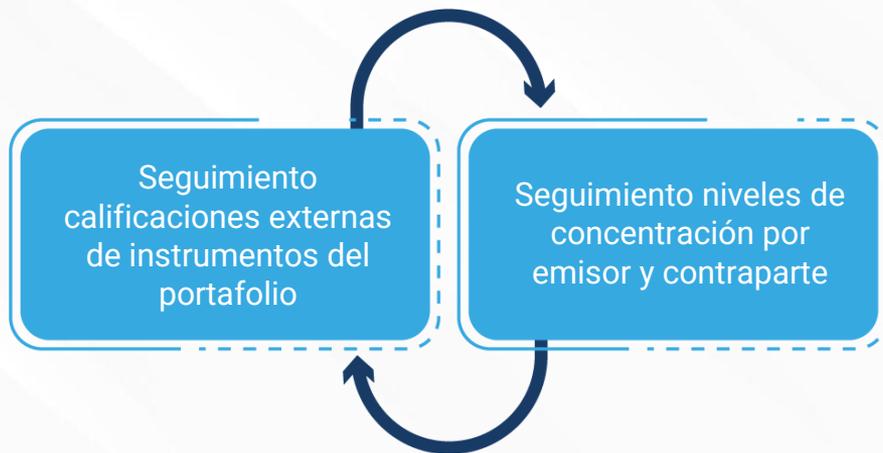
Los portafolios administrados por Colfondos cuentan con alta calidad crediticia y por tanto, el nivel de riesgo es bajo.

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



En 2022, ningún emisor o contraparte que hace parte de los portafolios administrados por Colfondos ha presentado eventos de incumplimiento o quiebra. Durante el año se modificó la evaluación de las entidades del sector financiero internacional, pues se incluyó una variable que recoge los riesgos operativos y los incumplimientos de éstas, y se modificó la metodología de riesgo país, para contar con una medida de riesgo de default soberano más ajustada a un escenario post-pandemia. Adicionalmente, se trabajó con el área de Operaciones Financieras, al incluir el cálculo de Exposición Crediticia en el nuevo formato 415 “Instrumentos Financieros Derivados”, de acuerdo con lo exigido por la Circular Externa 004 de 2022 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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 los mismos.

En un ambiente marcado por una mayor incertidumbre económica y el cambio de gobierno en Colombia, se monitorearon de forma permanente los emisores y contrapartes con el objetivo de establecer alertas tempranas que reflejaran cambios inesperados en la condición financiera de los mismos y se hizo seguimiento continuo a noticias e información relevante de los emisores para identificar alertas tempranas.



7.4. Riesgo ASG y Cambio Climático

Durante 2022 se aplicó la Política de Riesgo Ambiental (A), Social (S), Gobierno Corporativo (G) y Cambio Climático (CC), la cual establece los lineamientos y procedimientos para identificar, medir, controlar y monitorear los riesgos ASG y CC del portafolio. Se realizó el monitoreo de los riesgos y/o alertas resultantes del análisis de estos factores, de todos los emisores y gestores de FM, ETF y FCP, el cual se incluyó en la revisión anual de los mismos y fue presentado al Comité de Riesgos.

No se identificaron riesgos en estos factores que pudieran afectar el desempeño financiero de los emisores o gestores y por tanto a los portafolios de inversión.

7.5. 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 2022:

- i) Se realizaron cambios en el proceso de debida diligencia de fondos de capital privado usando una metodología Agile, en conjunto con el área de inversiones y legal logrando disminuir los tiempos.
- ii) Se reemplazó y se automatizó las fuentes de información con las cuales se realizan los análisis sectorial y análisis de subyacentes de FCP.



7.6. Riesgo Operacional

Colfondos realiza la identificación, medición, control y monitoreo de sus riesgos operacionales de conformidad con los requerimientos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia contemplados en el capítulo XXIII de la Circular Básica Contable. Durante el 2022 se implementó la metodología para la generación de las matrices de riesgos de los procesos de la compañía.

Metodología de Riesgos Operacionales: se mantienen los criterios de impacto a nivel operacional, legal, regulatorio, fiduciario, reputacional y/o estratégico para cada uno de los procesos y/o eventos de riesgo. Y las escalas de probabilidad de ocurrencia de riesgos las cuales se alinean con la ejecución actual de los procesos.

A continuación, se describen las principales actividades respecto de la gestión de Riesgo Operacional desarrolladas durante 2022 en Colfondos:



Cultura de Riesgo: se continuó con la implementación del proyecto estratégico de Cambio de Cultura de Riesgo Operacional, con el objetivo de ejecutar la metodología previamente mencionada y fortalecer la Cultura de Riesgo por parte de los líderes de los procesos.

Gestión de Eventos: se continuó con el registro de los eventos materializados conforme lo dispuesto por la SFC, para los tipo a – Generan pérdidas y afectan el estado de resultados de la entidad y tipo b – eventos que no generan pérdidas y por lo tanto no afectan el estado de resultados de la entidad. A su vez, se realizó seguimiento en el reporte oportuno de los eventos, el registro contable y los planes de acción para los de mayor criticidad.

Indicadores de Riesgo: se continuó con el registro y seguimiento de indicadores que fomentan el reporte de eventos de riesgo y la remediación de los eventos de alta criticidad por parte de los líderes de proceso.

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 Operacional 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. Se realizó campaña de Riesgo Mínimo, respecto de la responsabilidad de los colaboradores en cuanto a la gestión de riesgos, mecanismos de reporte de eventos y conceptos claves de Riesgo Operacional, con el objetivo de sensibilizar a los colaboradores.

Continuidad de Negocio: se realizó actualización de los planes de continuidad de negocio de las áreas de la Compañía. Se efectuaron pruebas de continuidad de negocio a los procesos críticos.

8.

**SEGURIDAD DE LA
INFORMACIÓN Y
CIBERSEGURIDAD**





Bajo el panorama internacional de riesgos cibernéticos y el sustancial incremento de ataques asociados por parte de ciberdelincuentes a los diferentes sectores de la industria, desde Colfondos se ha llevado a cabo el fortalecimiento de las diferentes capacidades de defensa en cuanto a la identificación, análisis y respuesta de los ataques cibernéticos que se puedan materializar en la organización, de esta manera, se ha logrado mejorar el nivel de madurez bajo las mejores prácticas internacionales en la materia y obtener resultados positivos frente a los entes de control internos y externos.



Acorde a la estrategia de ciberseguridad adoptada por la Vicepresidencia de Tecnología y Transformación digital en Colfondos, se ha logrado obtener un score de (96/100) respecto a un ejercicio de postura de ciberseguridad desarrollado por la Superintendencia Financiera de Colombia, logrando así una puntuación superior al promedio del sector financiero en Colombia como se muestra a continuación.

Visión general del Scorecard



Colfondos S.A

Puntuación de seguridad: 96

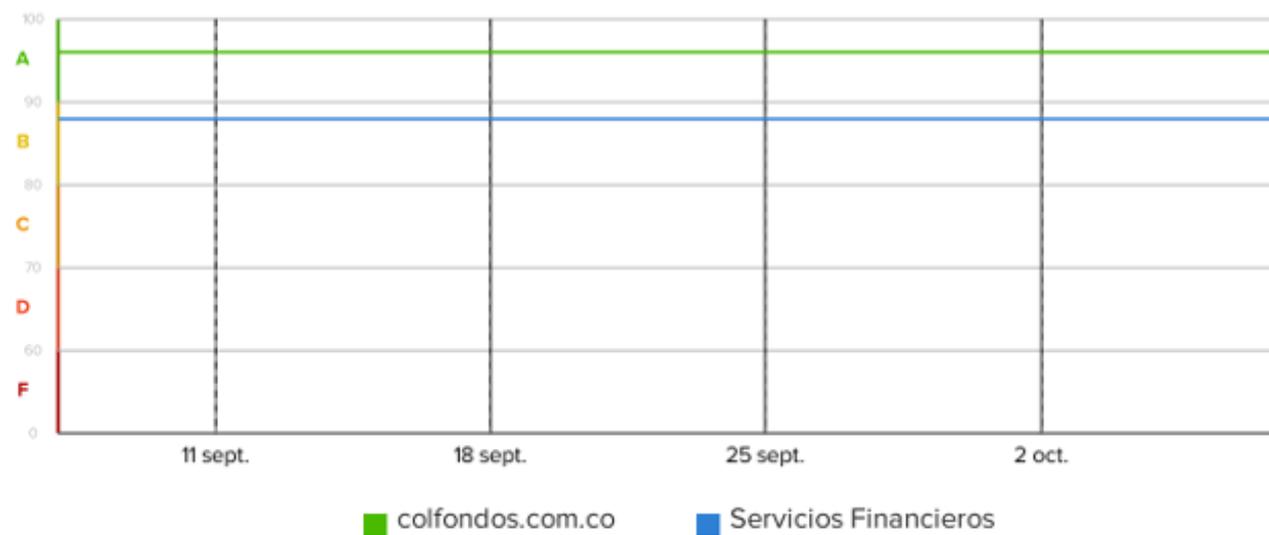
DOMINIO: colfondos.com.co

SECTOR: SERVICIOS FINANCIEROS

Factores de Riesgo

A 88	SEGURIDAD DE APLICACIONES	2 INCIDENCIAS
A 100	CUBIT SCORE	0 NINGUNA INCIDENCIA
A 100	ESTADO DE DNS	0 NINGUNA INCIDENCIA
A 100	SEGURIDAD DEL ENDPOINT	0 NINGUNA INCIDENCIA
A 100	HACKER CHATTER	0 NINGUNA INCIDENCIA

A 100	REPUTACIÓN DE IP	0 NINGUNA INCIDENCIA
A 100	FILTRACIÓN DE INFORMACIÓN	0 NINGUNA INCIDENCIA
A 88	SEGURIDAD DE RED	4 INCIDENCIAS
A 100	CADENCIA DE APLICACIÓN DE REVISIONES	0 NINGUNA INCIDENCIA
A 100	INGENIERÍA SOCIAL	0 NINGUNA INCIDENCIA





Como parte del plan desarrollado durante el año 2022, se tuvieron en cuenta los siguientes elementos:

- Tecnologías de última generación, líderes en el mercado a nivel de Gartner y Forrester.
- Uso de tecnologías emergentes y disruptivas en las capas de defensa.
- Extensión de controles para el teletrabajo.
- Recomendación de expertos internacionales.

Por otra parte los principales focos estratégicos en Ciberseguridad que se tuvieron en cuenta para el fortalecimiento del modelo de defensa en Colfondos se encuentran:

8.1. Incremento y especialización de pruebas de seguridad

Con el objetivo de identificar y mitigar de forma proactiva vulnerabilidades que puedan ser explotadas por organizaciones del cibercrimen o cualquier actor que propendan afectar los activos digitales de Colfondos, se han desarrollado pruebas de seguridad con especialistas líderes en el mercado internacional e incremento el alcance y periodicidad de pruebas transversales de seguridad sobre los activos con mayor riesgo de la compañía.

8.2. Análisis y robustecimiento capas internas/externa de seguridad y ciberseguridad

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 y reaccionar mejor ante las amenazas y riesgos de seguridad y ciberseguridad como lo son (malware, ransomware, phishing, ataque de fuerza bruta, entre otros), se llevó a cabo la contratación de un Centro de operaciones de Seguridad, SOC (Security operations center) miembro del FIRST.

9.

PROGRAMA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA (Huellas para el futuro)



INFORME DE RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA

Administrar el ahorro de los trabajadores y pensionados colombianos es una responsabilidad que exige transparencia y compromiso. Transparencia, a partir de un ejercicio de comunicación que entregue información directa, clara y oportuna sobre las características, normatividad y condiciones de operación que sustentan la construcción del futuro pensional sobre una base de ahorro individual; compromiso, característica que hace parte de todos los colaboradores de Colfondos, quienes tienen clara su misión de prestar un servicio de alta calidad que preserve la confianza que nuestros afiliados han depositado en nosotros.

En años anteriores, nuestro programa de Responsabilidad Social tuvo como propósito el apoyo a instituciones que protegen a personas de la tercera edad en condiciones de vulnerabilidad. En esta oportunidad y con el fin de privilegiar la importancia de educar en el presente para poder acceder a un futuro mejor, diseñamos una nueva estrategia que se basa en la educación, a través de dos frentes de acción:

1

Educación financiera y pensional, dirigida a una audiencia de personas jóvenes, próximas a ingresar en el mundo laboral, a quienes llegaremos directamente en sus instituciones universitarias mediante una cátedra de formación que permita instruir de forma pedagógica y llamativa sobre cómo planificar la construcción de su futuro pensional,

2

Cuidado y protección del medio ambiente, a través de iniciativas de educación basadas en la importancia de preservar la naturaleza y complementadas con actividades que generan conciencia ambiental, como participación en programas de reforestación, o limpieza de playas y ciénagas en ciudades costeras.

Con el fin de propender por la clara identificación del programa, al igual que su recordación e impacto, lo hemos denominado **"Huellas para el Futuro"**.

Bajo esta plataforma comunicacional lanzaremos el programa en el primer trimestre de 2023, con el fin de comenzar su desarrollo e implementación bajo los ejes de acción mencionados.

El programa se encuentra enmarcado en los siguientes objetivos:

1. Generación de impacto en la comunidad que nos rodea.
2. Involucramiento y participación de los colaboradores de Colfondos.
3. Sostenibilidad en el tiempo.



9.1. Trabajando con Compromiso y Transparencia

CÓDIGO DE CONDUCTA

Para Colfondos la ética es uno de los cuatro valores en los que se cimienta el propósito de la compañía, por lo que, para todos los colaboradores es un compromiso ser transparentes y hacer lo correcto en todo momento; de dicho valor se deriva el Código de Conducta, el cual, mediante sus principios establece las pautas de conducta que todos deben cumplir y orienta sobre cómo reconocer y reportar situaciones contrarias a la ética o la transparencia. Al iniciar un vínculo laboral con Colfondos, todos los colaboradores reciben una inducción y un curso sobre el Código de Conducta y se comprometen a hacer lo correcto y a proceder con integridad de acuerdo con los principios del Código de Conducta.



Finalmente, todos los colaboradores de Colfondos tienen el deber de escalar, denunciar y/o reportar aquellos asuntos o situaciones que conozcan y que consideren van en contravía de nuestros principios, la ética y/o la transparencia, en ese sentido se mantienen dos canales de comunicación y/o reporte:

- **Línea de Transparencia:** Herramienta que tiene el propósito de incentivar el cumplimiento de estándares éticos. Esta línea garantiza la confidencialidad de la denuncia, anonimato al denunciante y no represalias para este.

Se puede acceder a esta a través de:

- Número telefónico: 01800018899
 - Correo electrónico: lineadetransparenciacolfondos@ratsel.com.co
 - Reporte a través de la página web de Colfondos, sección: *"Transparencia"*, *"acceso a la información pública"*
- **Buzón de Cumplimiento:** buzoncompliance@colfondos.com.co

9.2. La Gestión de Nuestro Talento Humano

A. COMPENSACIÓN Y BENEFICIOS

En Colfondos la compensación de los colaboradores es regida por la política de compensación, en la cual se establece cómo se manejan todos los aspectos relacionados al pago fijo y los beneficios de los colaboradores. Es así como también contamos con una política de remuneración variable que permite normar la forma de pago para cada una de las posiciones comerciales que tienen derecho a comisiones o salario variable.

Por otra parte, los beneficios de la compañía están divididos en los siguientes pilares: Económicos, Emocionales, Trabajo Flexible, Asegurables los cuales nos permiten llegar a cubrir todas las necesidades de los colaboradores.

Dentro del proceso de Nómina se realiza el pago a los colaboradores administrativos una vez al mes y para el cargo de Asesores de Ahorro Pensional, se realiza un pago anticipado del 50% del salario fijo, con el fin de que este equipo tenga flujo de caja para sus actividades normales del cargo.



Con la finalidad de estar a la vanguardia del mercado, Colfondos adquiere estudios salariales que nos permiten ser competitivos y retener el talento; en marzo de cada año se llevan a cabo los incrementos de salario, que están basados en una matriz de competitividad (del salario frente al mercado) y desempeño.

Durante el 2022, se estaba adelantando una alineación con la metodología HAY, para lograr alinear dicha metodología con los accionistas.



B. SELECCIÓN Y CONTRATACIÓN

En 2022 reinventamos el proceso de selección para alinearlo a nuestros pilares de atracción y eficiencia, pasamos de un esquema completamente manual a una herramienta AXS (Applicant Experience System) con inteligencia artificial que permiten reclutar a los candidatos más idóneos para cada posición y monitorear el proceso de selección de principio a fin.

Trabaja con nosotros Colfondos S.A | Magneto (magneto365.com)



The image shows a recruitment banner for Colfondos S.A. The banner features a blue background with a man in a suit holding a smartphone. The text on the banner includes the Colfondos logo, the text "30 AÑOS CONSTRUYENDO BIENESTAR", and a red button that says "ÚNETE A ESTE GRAN EQUIPO". At the bottom, it says "Colfondos S.A trabaja con nosotros".

m Colfondos Colfondos Nuestros vacantes

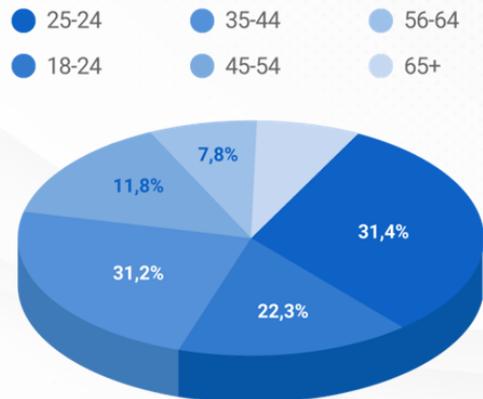
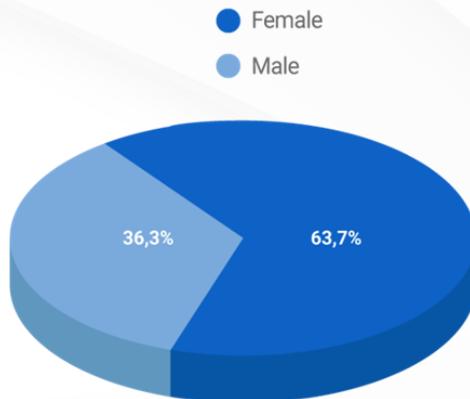
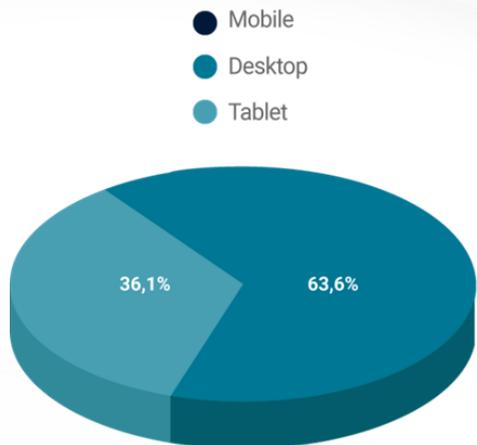
30 AÑOS
CONSTRUYENDO BIENESTAR

ÚNETE A ESTE GRAN EQUIPO

Colfondos
S.A. del grupo MAGNITO S.A.

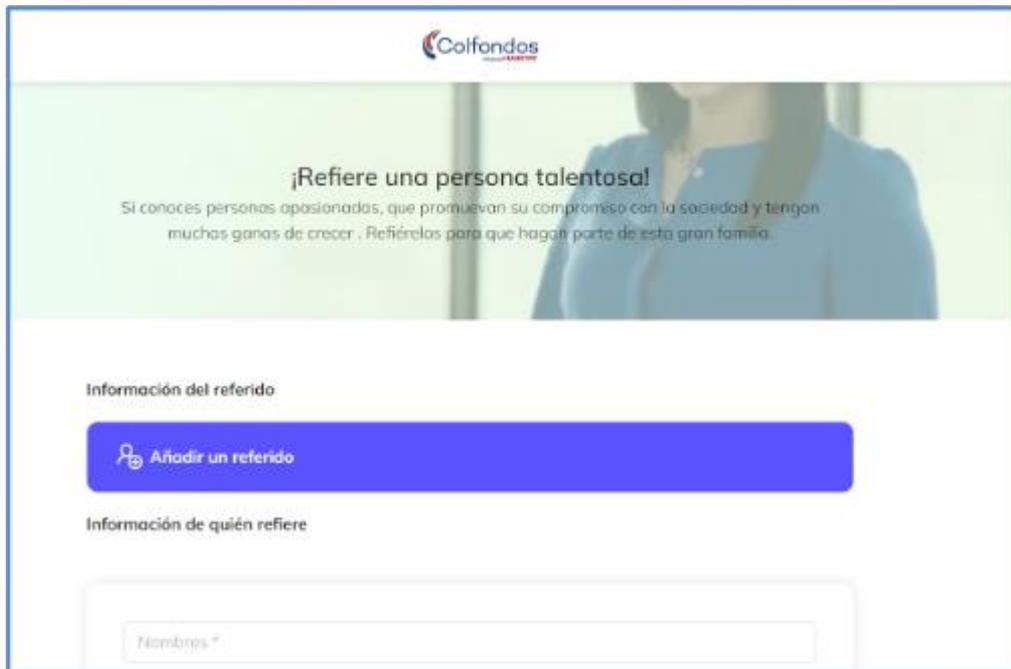
Colfondos S.A trabaja con nosotros

Desde su lanzamiento en agosto hasta diciembre de 2022 ingresaron a este portal de atracción del talento 23.879 personas, llegando a diferentes poblaciones requeridas para las posiciones a seleccionar.



Así mismo se activó el link de referidos para que los colaboradores Colfondos sean una fuente activa de reclutamiento Colfondos (**magneto365.com**)

En promedio las vacantes de 2022 se cerraron en 40 días.



The image shows a screenshot of a web form for Colfondos referrals. At the top, the Colfondos logo is visible. Below it, a green banner contains the heading "¡Refiere una persona talentosa!" and a subtext: "Si conoces personas apasionadas, que promuevan su compromiso con la sociedad y tengan muchas ganas de crecer. Refiérelas para que hagan parte de esta gran familia." The form is divided into two main sections: "Información del referido" and "Información de quién refiere". Under "Información del referido", there is a prominent blue button with a person icon and the text "Añadir un referido". Under "Información de quién refiere", there is a text input field with the placeholder text "Nombres *".

C. BIENESTAR Y SEGURIDAD Y SALUD EN EL TRABAJO

Durante el 2022 trabajamos en la mejora continua del sistema de gestión de seguridad y salud en el trabajo con el propósito de consolidarlo y elevar su nivel de madurez; siendo con ello, capaz de responder oportunamente a las necesidades de los colaboradores en el cuidado y protección de su salud en el desarrollo de sus labores.

Los recursos del sistema se orientaron a la prevención de los riesgos a los cuales están expuestos los colaboradores y a la realización de actividades de concientización del cuidado de la salud.



Así como los colaboradores son importantes para la Compañía, también lo son su familia y durante el año generamos espacios e información que les permitiera fortalecer los vínculos emocionales de una manera positiva con las personas con quienes conviven y con quienes debieron transformar los espacios de su vivienda para el cumplimiento de sus deberes laborales.

¡Día de la familia #Colfondos!
Este **30 de diciembre** celebraremos el **Día de la Familia* Colfondos** -segundo semestre 2022-, por lo que tendremos una **jornada NO LABORAL** para que compartas con las **personas más importantes de tu vida**, un día especial.
Deseamos que inicies un **2023** lleno de **motivación, amor, alegría** y prosperidad.
*En Colfondos estamos comprometidos con la **Ley de Protección a la Familia**
Que compartas con los que más quieres
es nuestra prioridad

¡Agradece y celebra la vida! WEBINAR
Hablemos de todo lo que tenemos por **agradecer**
12 *Cuando* **8:00**
DECIEMBRE **DE LA MAÑANA**

19 de octubre
Día mundial de la salud mental y el **cáncer de mama**
WEBINAR
Hablemos sobre **conciencia, cuidado y prevención del cáncer de mama**
19 *Cuando* **8:00**
octubre **De la mañana**

Día mundial de la Salud Mental
¡Cuida de ti, cuida tu bienestar!
Date la oportunidad de gozarte como **prioridad** (tu salud física y mental es importante)
Queremos reconocer la importancia de realizar acciones en beneficio de nuestra salud **emocional, psicológica y social**.

¿Por qué cuidar tu #SaludMental?

- Mantente mejor tus niveles de estrés
- Cuida tu bienestar saludable
- Fortalece relaciones sanas
- Todos tener mejor productividad en tu trabajo
- Maximiza tu **energía** potencial

En **#Colfondos cuidamos de ti**

Taller: salud visual
13 de septiembre
11:20 a.m.
Presencial: Torre Colfondos piso 14
Si este tema te interesa y no puedes hacerlo de forma presencial, te invitamos a conectarte de manera virtual
Virtual: Únete haciendo clic aquí
¡Vive la semana de la salud #Colfondos! ¡#Colfondos cuida de ti!

Continuamos con la medición de la modalidad de trabajo de manera flexible con la extensión de manera temporal y transitoria del trabajo en casa, respetando los límites laborales y no excederse por la facilidad de acceso a las herramientas de trabajo al tenerlas en casa, así mismo se realizaron actividades con propósito para los días de trabajo en oficina.

El bienestar de los colaboradores es tan relevante como cuidar y promover su salud. A través de las actividades del programa de bienestar, buscamos un equilibrio entre la vida laboral y personal, motivar a los colaboradores aumentando su nivel de satisfacción y su compromiso con la Compañía.





D. COMUNICACIONES

(i) Comunicación clara, transparente y cercana

La Comunicación Interna se ha convertido en uno de los aliados estratégicos de la Organización, esto debido al ritmo acelerado con el que se gestan los cambios y la necesidad que tiene Colfondos de mantener a su equipo alineado con la visión corporativa y sus objetivos estratégicos.

En este sentido, durante 2022 se ejecutó un Plan de Comunicación Interna centrado en el propósito y valores Colfondos, los ejes del Plan Estratégico y las diversas coyunturas dadas por el contexto económico, político y social del país. Como parte de este plan, se desarrolló también una agenda de relacionamiento interno en la que participó el equipo directivo y representantes de diferentes áreas para lograr una visión transversal de la Organización en relación con sus retos y desafíos. Eventos como Así Vamos Colfondos, las Horas del Café y Encuentros con los líderes permitieron acercar al equipo, romper barreras de jerarquía y mantener a las personas conectadas bajo los pilares de una comunicación clara, transparente, y cercana.

En 2023, las comunicaciones internas se centrarán en la implementación del Plan de Cultura Corporativa Colfondos, que tiene como propósito alinear las creencias inconscientes del talento para trabajar como equipo en el destino de la Organización y para hacer que el propósito y valores con los que se identifican los colaboradores sean sostenibles en el tiempo. De la misma manera, 2023 será un año para consolidar los mensajes estratégicos y para enfrentar los retos de comunicación propios de los esquemas de trabajo flexible, manteniendo los estándares de claridad, transparencia y cercanía.

(ii) Relaciones laborales

Trabajamos para garantizar a nuestros colaboradores un acompañamiento y asesoramiento constante para lograr el correcto manejo de sus relaciones con la Compañía, de acuerdo con la normatividad laboral vigente. De resaltar los siguientes logros:

1 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, superamos la cuota regulada por el Sena.

2 Mantuvimos un diálogo constante, directo y cordial con las diferentes organizaciones sindicales y así mismo se llevó a cabo el proceso de negociación colectiva con 4 organizaciones sindicales.

(iii) Dirección de Desarrollo Organizacional

Se valoró el potencial de la primera y segunda línea de la organización para un total de 51 colaboradores, lo cual nos permitió visualizar nuestros talentos a través de la matriz de 9 box.

Adicionalmente 67 colaboradores fueron promovidos a través de los procesos de selección por convocatoria interna, 30 personas fortalecieron sus cargos recibiendo nuevos retos y funciones que les permitieron generar desarrollo horizontal y 10 personas realizaron asignaciones interinas de otros cargos fortaleciendo sus competencias en nuevos roles de manera temporal.

En temas de entrenamiento se creó un Core Curriculum para el 100% de las Vicepresidencias y/o Gerencias que contemplaba los conocimientos de negocio, habilidades blandas y habilidades técnicas propias de cada área. Adicionalmente el 76% de los colaboradores participó en los programas de formación voluntaria y el 99% en los cursos regulatorios.

Se fortaleció a los equipos a través de las metodologías team building en donde participaron 270 colaboradores y Gestión de Cambio 500 colaboradores.

Alineamos las escalas de desempeño con Hábitat Chile, de manera que hablamos el mismo lenguaje como equipo, el 97% de los colaboradores a cierre de diciembre de 2022 realizó su evaluación del desempeño de forma automática en nuestra nueva herramienta.

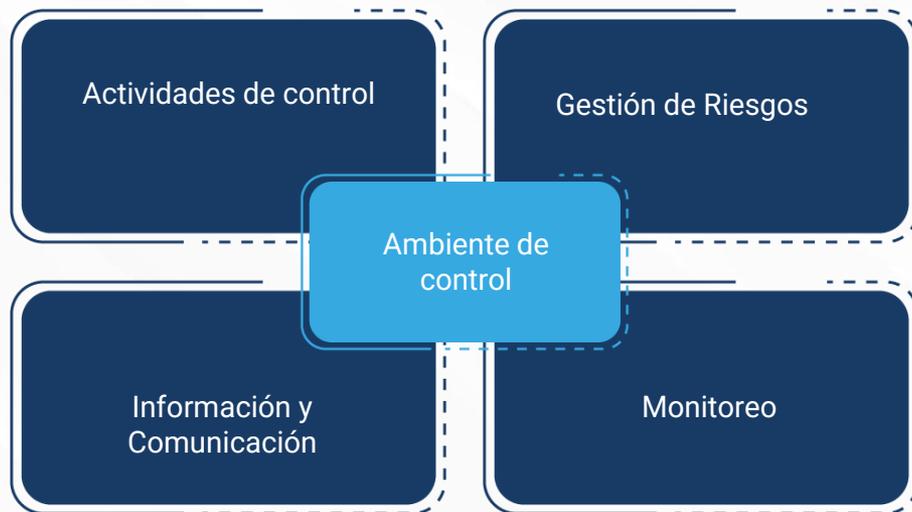
Participamos en la medición anual de ambiente laboral que realiza la firma Great Place To Work y nos ha otorgado la certificación 2022-2023 con un porcentaje 83%, significa que para 2022 el 83% de las personas responden positivamente a las afirmaciones, lo que nos certifica como un gran lugar para trabajar.

10.

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. de la Circular Básica Jurídica, Título I, Capítulo IV Sistema de Control Interno. 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 cuenta con un Manual de Control Interno diseñado para establecer las directrices necesarias para el cumplimiento del Sistema de Control Interno. Adicionalmente, maneja 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 2022, 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.

11.

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 2022.

- A. 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 y objetiva del estado y efectividad del sistema de control interno de la Compañía:

- 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 las evaluaciones 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 Compañía y los procesos seguidos para la revisión periódica de la efectividad del Sistema de Control Interno - 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 2022 generando resultados concluyentes respecto que la Compañía da el cumplimiento normativo esperado 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 – autorregulación – autogestión, y los elementos del SCI requeridos (Ambiente de control, gestión de riesgos, actividades de control, información y comunicación, monitoreo y evaluaciones independientes).

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.



B. 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

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 Compañía.





C. 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.

(i) Alcance del trabajo desarrollado

La Auditoría Interna definió un plan anual de trabajo para el año 2022 siguiendo una metodología basada en riesgos, el cual fue aprobado en la sesión del Comité de Auditoría del mes de diciembre de 2021. Dicho plan cuenta con un contenido adecuado y suficiente, dado que incluye los temas más relevantes de la Compañía, 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.



El plan anual de auditoría, tiene en cuenta los ciclos aprobados por el Comité y tuvieron el cubrimiento esperado. Los ciclos definidos y su cubrimiento desde el 2020 se muestran a continuación:

Riesgo	Resultado (*)	Ciclo Definido	Cubrimiento 2020 a 2022	Temas Auditables	Auditorías Realizadas
Regulatorio	N/A	Anual	100%	8	8
Alto	F	2 años	100%	16	16
	A-NM-D	Anual			
Medio	F-A	4 años	62%	34	21
	NM-D	3 años			
Bajo	N/A	5 años	4%	23	1
			57%	81	46

Resultado: F – Fuerte; A – Adecuado; NM – Necesita Mejorar; D – Débil. Son las calificaciones posibles de los informes de auditoría luego de realizada la evaluación.

Las visitas realizadas por Auditoría Interna siguen una metodología 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.

(ii) Independencia de la función

La Auditoría depende directamente de la Junta Directiva vía Comité de Auditoría, a quien le reporta mensualmente su gestión y resultados. Lo anterior da una independencia suficiente para el desarrollo de sus funciones de manera correcta y objetiva.

(iii) Recursos Asignados

Durante el 2022, la estructura de Auditoría Interna fue reforzada a partir del mes de enero con la vinculación de un nuevo auditor especialista en temas de seguridad de la información y ciberseguridad. Al cierre de 2022, Auditoría Interna contaba con un Gerente de Área, 3 Auditores de Procesos y dos Auditores de TI, con lo cual se da el cubrimiento de los ciclos definidos (ver tabla anterior), incluyendo los temas de riesgo alto cada año, al igual que los sistemas de administración de riesgos (SARLAFT, SARO, SARM, SARL) y otros temas normativos (SAC y SG-SST), mientras que los de riesgo medio, tendrán un ciclo de 3 años y los de abajo, uno de 5 años; lo cual desde la perspectiva del Comité de Auditoría es adecuado y suficiente.

El personal de Auditoría tiene la experiencia y conocimientos adecuados para desarrollar su función con el profesionalismo y especialización requeridos.

Durante el 2022 y dada las licencias de maternidad de dos auditoras de procesos, se tomó la decisión de subcontratar algunas de las auditorías normativas y con estas se dio cumplimiento al plan anual definido.

Por último, 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.

12.

**SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DEL
RIESGO DE LAVADO DE ACTIVOS Y
DE LA FINANCIACIÓN DEL
TERRORISMO (SARLAFT)**



Durante el año 2022, Colfondos continuó con las acciones de fortalecimiento y actualización del SARLAFT, incluyendo la adopción de los cambios normativos, ajustes de estructura y optimización de procesos. El Sistema de Administración de Riesgo implementado, cumple con las instrucciones de administración del riesgo de LA/FT, impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia a través de la Parte I, Título IV, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica, apoyados en los estándares y mejores prácticas en la materia.

Teniendo en cuenta lo anterior, a continuación, se describen las principales actividades realizadas, las cuales contribuyeron a la mitigación de la materialización del riesgo de LA/FT.





12.1. Implementación del SARLAFT 4.0

Como parte de la actualización a la estructura organizacional de Colfondos, se llevó a cabo la modificación del organigrama de la Dirección SARLAFT, unificando las Coordinaciones SARLAFT por lo cual:

- Se nombró como Oficial de Cumplimiento Suplente a la actual Coordinadora de Riesgos SARLAFT; asociando como reportes directos los cargos de Analista Debida Diligencia y Contrapartes. Por lo cual, la SFC notificó que el Comité de Posesiones de esta entidad en sesión celebrada el día 26 de mayo de 2022, autorizó la posesión como Oficial de Cumplimiento Suplente de Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías a Angela Adriana Godoy Ballesteros.
- Se asocia como reporte directo al Director SARLAFT los cargos de Analista Monitoreo SARLAFT.





12.2. Actualización Normativa

En mayo 2022 la SFC expidió la Circular Externa 011, con modificaciones a las instrucciones relativas a la administración del riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo; de esta, los siguientes son los aspectos con los que Colfondos encontró relación:

- Incluir concepto de alta gerencia y ajustar los procedimientos de conocimiento de las PEP.
- Reconocer el reporte de operaciones sospechosas previsto en la Recomendación 10 del GAFI.
- Acoger la definición de beneficiario final y de estructuras sin personería jurídica.
- Modificar periodicidades de los informes del revisor fiscal y de la auditoría interna.

Teniendo en cuenta la fecha máxima de implementación de esta modificación (06/01/2023), se actualizaron las políticas y procedimientos relacionados con los ítems normativos y el desarrollo tecnológico de la iniciativa COLF0437 - Repositorio Beneficiario Final y tercero relacionado con Persona Jurídica.

En julio de 2022 la SFC expidió la Circular Externa 018 de 2022, considerando como necesaria, la creación de una nueva estructura de captura de información para el suministro de datos sobre la identificación y gestión de operaciones alertadas, inusuales y sospechosas, así, se creó la proforma F.0000-170 (formato 417) «Reporte de estadísticas sobre operaciones alertadas, inusuales y sospechosas» en el Anexo No. 1 de la Circular Básica Contable y Financiera. Así, el 11/10/2022 se realizó envío del primer borrador prueba del formato 417 por la página web de la SFC y el 25/11/2022 se confirmó por medio del mismo Ente, la primera transmisión exitosa del formato 417, con data corte a agosto de 2022, continuando con la transmisión mensual de acuerdo con las instrucciones normativas.



12.3. Modelos y metodologías

Se realizaron ajustes a la matriz de riesgos de la Entidad, con el fin de estar alineados metodológicamente con el modelo “Cadena de Valor”. de la SFC, por lo cual:

1. Se consolidaron los riesgos SARLAFT de la compañía en 8 Eventos de Riesgo.
2. Se organizaron las causas de riesgo en Primarias (18) y Secundarias (34).
3. La Matriz de Riesgo anterior contaba con 56 controles, estos se consolidaron en 50, ajustándose a la nueva metodología y se crearon 16 controles nuevos para robustecer la matriz.



Una vez efectuada la medición, el riesgo residual de LA/FT en la Compañía se mantiene en nivel Bajo. Los modelos de segmentación de los factores de riesgo y valoración de riesgo LAFT de los clientes, se ejecutaron de acuerdo con las transacciones realizadas durante el último año, evidenciando cambios en el comportamiento de los clientes por la reactivación económica posterior a la pandemia del COVID-19 y el cambio de gobierno lo que ocasionó el incremento de clientes PEP. Apoyados en metodologías de reconocido valor técnico, se realizó la optimización de las reglas de alertas de monitoreo transaccional, obteniendo una disminución importante en el volumen de las alertas generadas, comparado con el año inmediatamente anterior, esta reducción se logra con el análisis de las reglas definidas, el comportamiento de las transacciones del último año y aplicando técnicas estadísticas.

12.4. Auditorías

Las revisiones al cumplimiento de los mecanismos de control diseñados e implementados en el SARLAFT se encuentran incluidas dentro del programa de auditoría interna y son objeto de la revisión independiente efectuada por la Revisoría Fiscal; cuyos resultados de evaluación durante el año 2022, fueron: para auditoría interna de calificación fuerte con dos observaciones de riesgo bajo, cuyos planes de acción fueron ejecutados y cerrados al 31/12/2022, y para revisoría fiscal de calificación satisfactoria.

Durante el mes de noviembre de 2022, la SFC realizó el proceso de Inspección Extra Situ al SARLAFT, obteniendo como resultado el plan de trabajo para tres oportunidades de mejora, el cual se finalizará en el primer trimestre del año 2023.

Finalmente, respecto al funcionamiento general del SARLAFT de la Compañía, durante el año 2022, se dio cumplimiento a los procedimientos de conocimiento del cliente, debidas diligencias mejoradas en clientes de mayor riesgo, análisis de contrapartes de inversión, identificación y análisis de operaciones inusuales, reportería a la UIAF, segmentación de los factores de riesgo y las mediciones del riesgo, así como la atención de requerimientos de organismos de investigación y capacitación en el SARLAFT.

13.

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, así mismo, informa el software que la Sociedad utiliza para su normal funcionamiento se encuentra acorde con las normas sobre propiedad intelectual vigentes en la normatividad, y las marcas que utiliza se encuentran debidamente registradas. Resaltamos que Colfondos ha emitido y tiene debidamente formalizada la política de *“Uso de Software Legal”*, de obligatorio cumplimiento por parte de todos sus empleados. Adicionalmente, se tienen contratos vigentes con distintos proveedores para el licenciamiento y desarrollo de software.

14.

RESULTADOS FINANCIEROS



ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

CUENTA	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA (%)
ACTIVO				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 70.763.211	116.196.763	(45.433.552)	(39,10)
Cuentas por cobrar, neto	7.647.074	5.243.929	2.403.145	45,83
Activos por impuestos corrientes	26.789.320	9.335.114	17.454.206	186,97
Gastos pagados por anticipado	6.672.336	5.891.879	780.457	13,25
Total activo corriente	111.871.941	136.667.685	(24.795.744)	(18,14)
Instrumentos financieros	534.743.579	496.690.128	38.053.451	7,66
Cuentas por cobrar, neto	7.081.512	5.296.257	1.785.255	33,71
Propiedad y equipo, neto	18.786.247	21.317.230	(2.530.983)	(11,87)
Activos intangibles, neto	6.643.690	4.287.070	2.356.620	100,00
Activo por impuesto diferido	21.580.265	6.459.127	15.121.138	234,10
Otros activos	4.795.187	5.072.885	(277.698)	(5,47)
Total activo no corriente	593.630.480	539.122.697	54.507.783	10,11
Total activo	\$ 705.502.421	675.790.382	29.712.039	4,40
PASIVO				
Cuentas por pagar	\$ 21.869.854	19.791.231	2.078.623	10,50
Beneficios a empleados por pagar	12.092.078	12.399.867	(307.789)	(2,48)
Pasivos por arrendamiento	2.082.786	2.150.808	(68.022)	(3,16)
Total pasivo corriente	36.044.718	34.341.906	1.702.812	4,96
Pasivos por arrendamiento	4.953.258	7.992.445	(3.039.187)	(38,03)
Provisiones	56.427.676	43.787.981	12.639.695	28,87
Total pasivo no corriente	61.380.934	51.780.426	9.600.508	18,54
Total pasivo	97.425.652	86.122.332	11.303.320	13,12

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

PATRIMONIO

Capital social	34.666.325	34.666.325	-	-
Reservas	554.135.796	466.767.894	87.367.902	18,72
Prima en colocación de acciones	405.564	405.564	-	-
Ajustes por adopción NCIF	4.281.464	4.642.714	(361.250)	(7,78)
Resultado del periodo	18.408.719	86.065.168	(67.656.449)	(78,61)
Resultados de periodos anteriores	(3.821.099)	(2.879.615)	(941.484)	32,69
Total patrimonio	608.076.769	589.668.050	18.408.719	3,12
Total pasivo y patrimonio	\$ 705.502.421	675.790.382	29.712.039	4,40

La Sociedad Administradora realiza la reexpresión de estados financieros al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2021, debido a que por una interpretación inadecuada de la NIC 37 Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes, no habían sido reconocidas las provisiones para el pago de mesadas de afiliados en las que, a pesar de que no se cumplían los requisitos para acceder a la pensión, una vez agotadas todas las instancias judiciales por parte de estos, se generaron fallos en contra de la administradora y por ende, Colfondos ha procedido a cumplir con dichos fallos concediendo las pensiones en la modalidad de retiro programado.

Colfondos realizó los cálculos actuariales para cuantificar los pasivos derivados por los fallos en contra, estableciendo que, a 31 de diciembre y 1 de enero de 2021, éstos ascendían a \$10.887.715 y \$8.786.531, respectivamente. En consecuencia, en aplicación de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, se procedió a reconocer de manera retrospectiva los importes anteriormente mencionados, con afectación en los rubros de provisiones, impuesto diferido y resultado del período y resultados de períodos anteriores.

Al 31 de diciembre de 2022, los activos de la Sociedad Administradora aumentaron en \$29.712.039, un 4,40% frente al total de los activos registrados a diciembre de 2021. Esta variación fue generada principalmente por:

- a.** Aumento del impuesto sobre la renta activo por \$17.456.206, generado principalmente por el saldo a favor generado en el año 2022 por \$20.504.765, compensado parcialmente por la utilización del anticipo de sobretasa de renta en la declaración del año 2021 por \$2.877.720.
- b.** Incremento en impuesto sobre la renta diferido activo por \$15.121.138 generado principalmente por el reconocimiento de impuesto diferido asociado a diferencias temporarias activas en provisiones por litigios en contra por \$10.631.008, provisión para pago de sentencias de nulidad de afiliación por \$1.955.467 y provisión por sentencias para pago de pensión por \$2.284.612.

Los pasivos presentaron un incremento de \$11.303.320, un 13,12% frente al total de los pasivos registrados en el año 2021 principalmente por el aumento en provisiones por \$12.639.695 generado por el incremento en provisiones para sentencias para pago de pensión por \$5.167.144 y nuevas provisiones por sentencias de nulidad de afiliación por \$4.888.667. Con respecto al patrimonio de la Sociedad Administradora, éste presentó un incremento en \$18.408.719 correspondiente a la utilidad neta del año 2022.

ESTADOS DE RESULTADOS

ESTADO DE RESULTADOS (Miles de Pesos)	31 de diciembre de 2022	PARTICIPACION SOBRE LOS INGRESOS (%)	31 de diciembre de 2021	PARTICIPACION SOBRE LOS INGRESOS (%)	VARIACION 2022 - 2021 (\$)	VARIACION 2022 - 2021 (%)
Ingresos operacionales directos:						
Ingresos por comisiones de administración	\$ 249.917.457		270.277.525		(20.360.068)	(7,5)
Gastos por comisiones	(14.817.825)		(18.447.839)		3.630.014	
Otros ingresos	369.083		332.954		36.129	10,9
	\$ 235.468.715	100,0	252.162.640	100,0	(16.693.925)	(6,6)
Gastos operacionales directos:						
Gastos por beneficios a empleados	\$ (82.173.397)	(34,9)	(82.266.787)	(32,6)	93.390	(0,1)
Gastos por comisiones bancarias y otras	(6.054.069)	(2,6)	(7.332.860)	(2,9)	1.278.791	(17,4)
Gastos por mantenimiento, reparaciones y adecuaciones	(13.293.627)	(5,6)	(12.089.091)	(4,8)	(1.204.536)	10,0
Gastos por arrendamientos	(6.966.902)	(3,0)	(6.573.593)	(2,6)	(393.309)	6,0
Gastos por honorarios	(10.282.422)	(4,4)	(8.567.254)	(3,4)	(1.715.168)	20,0
Gastos por impuestos distintos a impuesto a las ganancias	(4.842.811)	(2,1)	(4.376.931)	(1,7)	(465.880)	10,6
Gastos por contribuciones y afiliaciones	(2.495.121)	(1,1)	(2.297.734)	(0,9)	(197.387)	8,6
Gastos por depreciación propiedades y equipo	(4.446.090)	(1,9)	(4.640.826)	(1,8)	194.736	(4,2)
Gastos por amortización de intangibles	(502.712)	(0,2)	(502.712)	(0,2)	-	-
Gastos por deterioro de valor cuentas por cobrar, neto	(389.136)	(0,2)	(460.081)	(0,2)	70.945	(15,4)
Gastos por multas, sanciones y litigios, neto	(36.647.832)	(15,6)	(14.028.775)	(5,6)	(22.619.057)	161,2
Otros gastos	(26.875.834)	(11,4)	(27.639.411)	(11,0)	763.577	(2,8)
	\$ (194.969.953)	(82,8)	(170.776.055)	(67,7)	(24.193.898)	14,2
Utilidad operacional	40.498.762	17,2	81.386.585	32,3	(40.887.823)	(50,2)
(Gastos) ingresos financieros, neto	\$ (24.953.928)	(10,6)	36.817.640	14,6	(61.771.568)	(167,8)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	\$ 15.544.834	6,6	118.204.225	46,9	(102.659.391)	(86,8)
Ingreso (gasto) impuesto a las ganancias	2.863.885	1,2	(32.139.057)	(12,7)	35.002.942	(108,9)
Resultado del período	\$ 18.408.719	7,8	86.065.168	34,1	(67.656.449)	(78,6)

Las utilidades anuales de Colfondos para el año terminado a 31 de diciembre de 2022 fueron de \$18.408.719, lo cual representa un decrecimiento de \$67.656.449 (-78,6%) frente al ejercicio del 2021.

Los ingresos por comisiones de administración tuvieron un decrecimiento de \$20.360.068 (-7,5%), originado por el decrecimiento de \$9.492.494 (-46,0%) en los ingresos por comisión de cesantes por menor rentabilidad de los portafolios de pensiones obligatorias, \$7.415.176 (-16,7%) de pensiones voluntarias por decrecimiento en valor de fondo por salida de capital y rendimientos negativos y \$4.029.120 de pensiones obligatorias por el cambio de tarifa del seguro previsional, la cual pasó de 2.15% a 2.27% y la caída de cotizantes; el ingreso por comisión de cesantías presentó un aumento de \$576.724 (+1,1%).

Los gastos operacionales tuvieron un incremento de 14,2% (\$24.193.898), variación dada principalmente por el aumento en gastos por litigios \$22.619.057 (+161,2%) originado por el incremento de fallos en contra por nulidad de afiliación y para pago de pensión. Lo anterior se refleja en un resultado operacional de \$40.498.762 para el periodo del 2022, \$40.887.823 inferior al del 2021 (-50,2%). Los ingresos y gastos financieros disminuyeron \$61.771.568 para el cierre 2022 con relación al año 2021, dado el comportamiento de las rentabilidades en el mercado.

La tasa efectiva de impuesto a la renta fue de -18.42% en 2022, frente a un 27.19% en 2021. Dicha variación se genera principalmente por el efecto del tratamiento como renta exenta de las pérdidas por rentabilidad de la reserva de estabilización.

15.

EVENTOS SUBSECUENTES





Durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2023 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se presentaron eventos subsecuentes que deban ser revelados o contabilizados en estos estados financieros.

16.

ANEXOS



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, 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:

- Se conservaron los órganos de administración como máximo órgano colegiado a la Junta Directiva, cuyos miembros no tiene una relación laboral con la AFP y cumplen la idoneidad para el cargo y se encuentran debidamente posesionados ante la Superintendencia Financiera de Colombia.

- Se creó la Gerencia de Seguro Previsional, equipo que tiene como misión buscar la mejor eficiencia en tasa para esta cobertura que garantiza a nuestros clientes una pensión en caso de invalidez o fallecimiento, gerencia que logró reducir la tasa del seguro previsional para todos los afiliados en el 2023 en un 9% menor frente al costo del seguro en 2022.
- La Superintendencia Financiera de Colombia otorgó el sello de Educación Financiera, reconocimiento que ratifica: (i) que Colfondos llega a audiencias con diferentes niveles de profundidad; (ii) los contenidos de la campaña son precisos y explican temas claves sobre el ahorro pensional; y (iii) la campaña cumple con los parámetros exigidos para una iniciativa de educación financiera.
- Se rediseñó la estructura de la Vicepresidencia Comercial, buscando brindar una gestión comercial integral con foco en el cliente y no en el producto. Adicionalmente, se certificaron el 100% de los líderes en AMV con el fin de acompañar a los equipos en la masificación de la venta del producto voluntario de pensión. Por último, se rediseñó los canales externos, potencializando de esta forma la venta de los tres (3) productos.
- Desde la Vicepresidencia de Gestión Humana se fortaleció la estructura creando el rol de socio estratégico y reforzando el área de liquidación de comisiones que permitirán tener un proceso más robusto y cercano a toda la compañía.
- La administración mantuvo en funcionamiento una adecuada estructura de control y un esquema de ejecución permanente de los Comités de Apoyo a la Junta Directiva para actuar como órganos de estudio y soporte sobre materias específicas.

- Durante el año 2022, ingresó a la Compañía Olga Lucia Blanco, vicepresidenta de Tecnología y Transformación, y Milena Munevar, Vicepresidenta Administrativa y Financiera, ingresos que permitieron fortalecer la estructura organizacional y de gobierno.
- Colfondos reforzó su estructura de gobierno corporativo, diseñada para garantizar el cabal desarrollo de su objeto social y la independencia entre sus principales áreas, con el objetivo de generar entre ellas un adecuado ambiente de control y coordinación. En dicho sentido, se actualizaron los reglamentos de los Comités Internos con el fin de ajustarlos a las mejores prácticas corporativas.
- Colfondos implementó un monitoreo permanente de actualización normativa, desarrollando proyectos con el fin de estructurar e implementar de forma adecuada y oportuna los distintos cambios regulatorios.
- La Compañía fortaleció los sistemas de administración de riesgos exigidos a la AFP y la correcta ejecución de estos dentro de los estándares regulatorios.
- La Junta Directiva de Colfondos se encuentra conformada por 10 miembros los cuales tuvieron una participación permanente en las distintas sesiones que se desarrollaron en el 2022. Adicionalmente, se garantiza una diversidad en la composición de la Junta Directiva, sobre la cual el 20% son mujeres.

Así mismo, durante el año 2022 se adelantaron las siguientes actividades desde la segunda línea de defensa:

a. Programa de Ética Empresarial

(i) Fortalecimiento a la Cultura de Cumplimiento:

En el año 2022 se llevó a cabo la Semana de Cumplimiento con el objetivo de reforzar la cultura de cumplimiento en la compañía, así como recordar los principios del Código de Conducta y los canales de denuncia con que cuenta la entidad. En el marco de dicha semana se realizaron, hacia todos los colaboradores de Colfondos, charlas y actividades sobre temas como los Conflictos de Interés, la cultura de denuncia y reporte, así como la responsabilidad penal por faltas éticas

(ii) Cuestionario de Conducta

Con el objetivo de identificar potenciales riesgo respecto de incumplimiento a los principios del Código de Conducta, se realizó el cuestionario de conducta que indaga de manera precisa y segmentada a cada uno de los colaboradores de la compañía sobre los diversos aspectos que integran cada uno de los principios del precitado código.

(iii) Respecto de conflictos de interés en el mercado de valores

Durante el 2022, se mantuvo el monitoreo de las inversiones personales y de las partes relacionadas de los Personas Naturales Vinculadas (PNVs) de Colfondos y no se identificaron situaciones generadoras de conflictos de interés.

b. Programa Regulatorio, Anticorrupción y Antisoborno (ABAC)

(i) Administración del riesgo regulatorio y del riesgo ABAC

En el 2022 se continuó con la implementación del proyecto de cultura de riesgo, mismo dentro del cual se desarrolla el programa de riesgo regulatorio y ABAC, de manera tal que se recorrieron los procesos de la compañía, relacionados en los macroprocesos de Beneficios y Pagos, Recaudo, Administración de Cuentas y Gestión de inversiones, realizando la identificación de riesgos regulatorios y de ABAC, generando así un perfil de riesgo de cada uno de los procesos.

(ii) FATCA/CRS

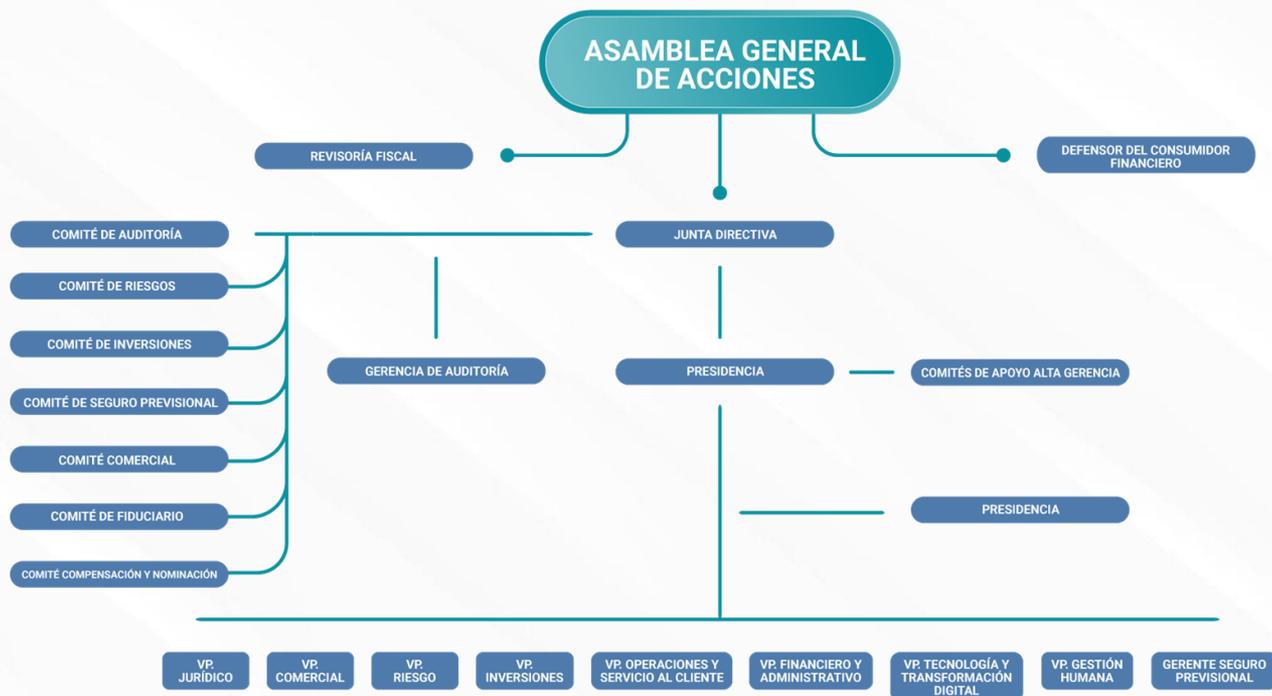
Se cambió el proceso pasando de una estacionalidad anual a un recaudo mensual de la información necesaria para construir los reportes de FATCA-CRS haciendo el proceso más rápido y eficiente.

c. Programas de Privacidad y Protección al Consumidor

- Se dio cabal cumplimiento a los reportes regulatorios (*Actualización del Registro Nacional de Bases de Datos – anual- y Reportes de Reclamos -semestrales*) ante la Superintendencia de Industria y Comercio.
- La auditoría realizada al proceso de Privacidad y Protección al Consumidor obtuvo uno de los resultados más altos, identificando que el proceso se encuentra en funcionamiento de manera adecuada. Adicionalmente, se implementaron y desarrollaron todas las oportunidades de mejora definidas en la Auditoría.
- Se actualizaron los documentos y políticas internas con el fin de ajustarlos a las mejores prácticas.
- Se sensibilizó a la compañía de la importancia del manejo de datos personales, a través de correos institucionales remitidos con una frecuencia mensual.
- Se atendieron las consultas y reclamos relacionados con privacidad, con un tiempo promedio de respuesta de 2 días.

ii. Composición de la Estructura de Gobierno y Control Interno de Colfondos.

A continuación, se presenta la estructura de gobierno y control interno de Colfondos al 31 de diciembre de 2022:



iii. Composición Detallada de los Miembros de la Estructura de Gobierno.

Principales	Suplentes
Alejandro Bezanilla Mena	Cristian Costabal González
Cristián Rodríguez Allendes	Felipe Antonio Imbarack Charad
Leonor Montoya Alvarez	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 Bernal
Martha Lasprilla Michaelis	Juliana Osorio Aguel
Luis Ricardo Ávila Pinto	Adriana Gomez Barajas

Presidente:

Marcela Giraldo Garcia

Suplentes del Presidente:

Alexandra Castillo Gómez – Vicepresidenta de Riesgo

Juan Manuel Trujillo Sánchez – Vicepresidente Jurídico y de relacionamiento Corporativo

Oficial de Cumplimiento:

Gustavo Adolfo Rodriguez – Oficial de Cumplimiento Principal

Didian Ivone Acosta Rojas – Coordinador de SARLAFT

Cordialmente,

MARCELA GIRALDO GARCIA

Representante Legal

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS



*Rentabilidad en términos efectivos anuales. Las rentabilidades obtenidas no son necesariamente indicativas de futuros resultados.
Rentabilidad al 28 de febrero de 2023, según la Carta Circular No. 16 del 14 de Marzo del 2023 de la Superintendencia Financiera de Colombia