



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

11 de Abril de 2024. Value and Risk mantuvo la calificación AAA (Triple A) a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías. **La Perspectiva es Estable.**

La calificación AAA (Triple A) indica que la integralidad, administración y control de los riesgos, así como la capacidad operativa, la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la Sociedad para la administración de portafolios y recursos de terceros es la más alta.

Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías fue constituida en 1991, y tiene como objeto social administrar los fondos de pensiones autorizados por Ley, así como los fondos de cesantías y de pensiones voluntarias, los cuales se configuran como patrimonios autónomos independientes. Es una de las cuatro AFP dentro del Régimen de Ahorro Individual con Solidaridad (RAIS) constituido a partir de la Ley 100 de 1993.

Dentro de los motivos que sustentan la calificación se cuentan:

- **Colfondos** cuenta con el respaldo corporativo y patrimonial de la Administradora de Fondos y Pensiones Habitat S.A., principal accionista, posicionada como una de las AFP más grandes de Chile, tanto por número de cotizantes como por activos administrados, al abarcar el 29% del mercado. Al respecto, se destaca la adopción y alineación de políticas con su casa matriz, lo que contribuye a la continua transferencia de conocimientos y beneficia la ejecución de procesos, la oportunidad en la toma de decisiones y la implementación de mejores prácticas y estándares internacionales.
- Para la Calificadora, Colfondos mantiene una adecuada estructura organizacional que responde a las necesidades operativas y de servicio a sus clientes. De igual forma, destaca la implementación de buenas prácticas de gobierno corporativo, mediante la revisión y actualización constante de su Código de Buen Gobierno. La aplicación de estas políticas está respaldada por la gestión de la Junta Directiva y la alta dirección, así como por los distintos órganos de decisión, con el propósito de contribuir a la transparencia y segregación en la toma de decisiones.
- **Value and Risk** resalta la robustez de los procesos de inversión, respaldado en una estructura organizacional funcionalmente segregada, al igual que un equipo directivo y personal con una extensa experiencia en la gestión de activos. Este se sustenta en diversos comités, un seguimiento estricto de las estrategias de inversión y un control exhaustivo de los riesgos a los que se puede enfrentar para tomar decisiones óptimas, alineadas con los objetivos de rentabilidad, la regulación y las estrategias establecidas por la alta dirección. De esta manera, la Calificadora considera como una de las principales fortalezas de Colfondos es la solidez de su proceso de inversión. Sobresale que este es mejorado constantemente gracias a la implementación de herramientas tecnológicas y modelos para evaluar y controlar los portafolios. Asimismo, resalta el fortalecimiento de las sinergias con su matriz durante el último año, en términos de estructuración y análisis de inversiones económicas, al igual que el ajuste en las directrices para lograr mejores resultados en el mediano y largo plazo.
- Respecto a la gestión de riesgos, se destacan los ajustes al procedimiento de *waivers* e informes semanales de las operaciones financieras y de riesgos emergentes, el establecimiento de roles y responsabilidades por parte de la Junta Directiva, el Comité de Riesgos, la Vicepresidencia de Riesgos, la Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal frente al seguimiento del apetito al riesgo y la gestión de riesgos. Por otra parte, la compañía ha venido fortaleciendo la gestión de los diferentes riesgos, de tal manera que para la gestión del riesgo de liquidez lleva a cabo pruebas de estrés que tienen en cuenta escenarios para diversos niveles de severidad, además de una nueva



Comunicado de Prensa

metodología de estrés de insolvencia de emisores y volumen de negociación. De igual modo, mejoró la gestión del riesgo de crédito y contraparte con la inclusión del riesgo reputacional y la actualización de apetito de riesgo para cada uno de los tipos de emisores y contrapartes. Asimismo, realizó ajustes cuantitativos, cualitativos y de riesgo país de bancos y *brokers* internacionales.

- **Value and Risk** recalca el mejoramiento continuo de la infraestructura tecnológica y de ciberseguridad, evidenciado en múltiples inversiones realizadas en la automatización, integración y modernización de los procesos. Esto ha favorecido la mitigación de los riesgos y la mejora continua de la atención al cliente.
- En opinión de la Calificadora, sobresale la capacidad de Colfondos para gestionar recursos de terceros, reflejado en la obtención del primer lugar por retornos del portafolio de mayor riesgo del FPO, que para los últimos 60 meses se ubicó en 9,25% E.A. frente al 8,72% promedio de su competencia. Esto evidencia la eficacia de los procesos implementados, las instancias de decisión y la experiencia de su equipo de trabajo. De igual forma, se pondera la gestión del portafolio conservador, siendo el segundo más rentable del mercado.
- Teniendo en cuenta las prácticas de gobierno corporativo, las políticas de responsabilidad social empresarial y el cuidado del entorno, **Value and Risk** considera que la gestión de Colfondos para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es excelente. Al respecto, sobresale, entre otros, el programa de responsabilidad social “Huellas para el futuro”, enfocado principalmente en impartir educación financiera y pensional para jóvenes, al igual que en temas de cuidado y respeto por el medio ambiente. En 2023, ejecutó actividades de cuidado de playas y siembra de árboles, con un resultado de cerca de 100 kg de residuos recolectados en las playas de Cartagena y la siembra de 180 árboles con el acompañamiento de la Fundación Red Árboles en Tenjo-Cundinamarca.
- Finalmente, uno de los aspectos que sustenta la calificación otorgada a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Colfondos es su adecuado perfil financiero, soportado en el respaldo de su accionista y su estructura patrimonial, que le ha permitido apalancar inversiones estratégicas y tecnológicas, al tiempo que contribuir al posicionamiento de mercado y la adopción de mecanismos adecuados de planeación y control de riesgos.

Para ampliar la información, consulte la publicación del Documento Técnico [[PDF](#)] que sustenta la calificación, o en la página web: <http://www.vriskr.com>. Mayor información: prensa@vriskr.com. [Lo invitamos a seguirnos en nuestras redes sociales para mantenerse informado:](#)



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