



Estados Financieros
31 de diciembre de 2010
(Con cifras comparativas al 30 de junio de 2010)
Con el dictamen del Revisor Fiscal

SOCIEDAD ADMINISTRADORA

Nuestro compromiso, Colombia



INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías:

He auditado el balance general de Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010 los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo, el resumen de las políticas contables significativas y demás notas explicativas, por los semestres que terminaron en esas fechas; además audité los Fondos de Pensiones Voluntarios y Obligatorios, el Fondo de Cesantías y el Patrimonio Autónomo como se indica más adelante, administrados por la Sociedad.

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mis exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y ejecute la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los saldos y de los estimados contables realizados por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros mencionados, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los semestres que terminaron en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, aplicados de manera uniforme.

En cumplimiento de lo señalado en la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, he auditado los estados financieros al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010 de los siguientes Fondos y Patrimonios Autónomos administrados por Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías, cuyos informes los he emitido en forma independiente:

- Fondo de Pensiones Obligatorias Colfondos
- Fondo de Cesantías Colfondos
- Fondo de Pensiones Voluntarias Class Inversión de Colfondos
- Patrimonio Autónomo de la Dirección Territorial de Salud de Caldas

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto:

- a. La contabilidad de la Sociedad, ha sido llevada conforme a las normas legales y la técnica contable.
- b. Las operaciones registradas en los libros y los actos de los Administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
- c. La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d. Existen medidas adecuadas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder.
- e. Se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la implementación e impacto en el balance general y en el estado de resultados de los Sistemas de Administración de Riesgos de: Mercado – SARM, Operativo – SARO, Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo – SARLAFT y de Liquidez – SARL
- f. La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Sociedad no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.
- g. Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los Administradores.

Efectué seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones dirigidas a la Administración de la Sociedad y no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar mi opinión.

A handwritten signature in black ink, reading "Libia López S.", with a stylized flourish at the end.

Libia López Sánchez
Revisor Fiscal de Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías
T.P. 85901 - T
Miembro de KPMG Ltda.

4 de febrero de 2011

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

Balance General

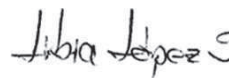
31 de diciembre y 30 de junio de 2010

(Cifras expresadas en millones de pesos)

<u>Activo</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>	<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Activo:			Pasivo:		
Disponible, neto (nota 3)	\$ 27.476	23.180	Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	\$ 11	114
Inversiones (nota 4)	180.392	176.560	Cuentas por pagar (nota 9)	20.400	16.359
Cuentas por cobrar, neto (nota 5)	5.088	4.982	Otros pasivos (nota 10)	4.128	2.356
Propiedades y equipo, neto (nota 6)	6.942	6.465	Pasivos estimados y provisiones (nota 11)	11.991	29.494
Otros activos (nota 7)	18.457	25.941	Total pasivo	36.530	48.323
Valorizaciones (nota 8)	9.838	9.634	Patrimonio:		
Total activo	\$ <u>248.193</u>	<u>246.762</u>	Capital social: 34.666.325 acciones de \$1.000 (en pesos) cada una (nota 12)	34.666	34.666
Cuentas contingentes deudoras (nota 14)	\$ 55	102	Reservas (nota 13)	140.966	90.564
Cuentas de orden deudoras (nota 15)	383.521	386.070	Superávit	9.838	9.634
Cuentas de orden acreedoras por contra (nota 15)	<u>305.875</u>	<u>304.041</u>	Utilidad de ejercicios anteriores (nota 21)	-	45.258
			Utilidad del ejercicio (nota 21)	26.193	18.317
			Total patrimonio	211.663	198.439
			Total pasivo y patrimonio	\$ <u>248.193</u>	<u>246.762</u>
			Cuentas contingentes deudoras por contra (nota 14)	\$ 55	102
			Cuentas de orden deudoras por contra (nota 15)	383.521	386.070
			Cuentas de orden acreedoras (nota 15)	<u>305.875</u>	<u>304.041</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


Alcides Vargas Manotas
Representante Legal

Edgar Rayo Castro
Contador
T.P. 28261 - T

Libia López Sánchez
Revisor Fiscal de Colfondos S.A.
Pensiones y Cesantías
T.P. 85901 - T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 4 de febrero de 2011)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

Estado de Resultados

Por los semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2010

(Cifras expresadas en millones de pesos, excepto la utilidad neta por acción)

	31 de <u>diciembre</u>	30 de <u>junio</u>
Ingresos operacionales directos:		
Comisiones por administración (nota 17)	\$ 81.953	80.019
Utilidad en valoración de inversiones negociables en títulos participativos	19.574	6.491
Utilidad en valoración de inversiones negociables en títulos de deuda	648	1.297
Intereses y reajuste a la UVR	356	290
Comisiones por recaudo de seguros provisionales	109	466
Otros	330	353
	<u>102.969</u>	<u>88.916</u>
Gastos operacionales directos:		
Gastos de personal	23.086	26.556
Contribuciones y afiliaciones	5.113	4.167
Comisiones	11.018	2.622
Arrendamientos	2.690	1.932
Impuestos	3.666	4.114
Mantenimiento y reparaciones	4.177	3.212
Honorarios	3.485	2.759
Adecuación e instalación de oficinas	648	630
Otros (nota 18)	18.395	18.320
	<u>72.277</u>	<u>64.312</u>
Resultado operacional directo	<u>30.692</u>	<u>24.604</u>
Ingresos y gastos no operacionales (nota 19)	<u>10.465</u>	<u>4.793</u>
Resultado operacional antes de provisiones, depreciaciones y amortizaciones	41.156	29.398
Amortizaciones	1.457	1.517
Depreciaciones	1.015	942
Provisiones	104	158
Utilidad antes de impuesto a la renta	38.581	26.781
Impuesto a la renta y complementarios (nota 20)	12.387	8.463
Utilidad del ejercicio (nota 21)	\$ <u>26.193</u>	\$ <u>18.317</u>
Utilidad neta por acción (en pesos)	\$ <u>756</u>	\$ <u>528</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



Alcides Vargas Manotas
Representante Legal



Edgar Rayo Castro
Contador
T.P. 28261 - T



Libia López Sánchez
Revisor Fiscal de Colfondos S.A.
Pensiones y Cesantías
T.P. 85901 - T
Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi informe del 4 de febrero de 2011)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Por los semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2010
(Cifras expresadas en millones de pesos, excepto la información por acción)

		Reserva legal		Reserva ocasional			Utilidad de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Total patrimonio
	<u>Capital</u>	<u>Apropiación utilidades</u>	<u>Prima en colocación de acciones</u>	<u>Reservas no gravadas</u>	<u>Reservas disp. fisc.</u>	<u>Superávit valorización</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2009	\$ 34.666	17.334	405	46.121	-	7.693	70.969	29.993	207.181
Pago de dividendos en efectivo a razón de \$836,55 pesos por cada acción sobre 34.666.325 acciones	-	-	-	-	-	-	(25.711)	(3.289)	(29.000)
Distribución utilidad del ejercicio	-	6.000	-	16.505	4.199	-	-	(26.704)	-
Valorización propiedades y equipo	-	-	-	-	-	1.941	-	-	1.941
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	18.317	18.317
Saldo a 30 de junio de 2010	34.666	23.334	405	62.626	4.199	9.634	45.258	18.317	198.439
Pago de dividendos en efectivo a razón de \$380 pesos por cada acción sobre 34.666.325 acciones y apropiación o reserva legal	-	47.000	-	(60.173)	-	-	-	-	(13.173)
Distribución utilidad del ejercicio y ejercicios anteriores	-	66.326	-	-	(2.751)	-	(45.258)	(18.317)	-
Valorización propiedades y equipo	-	-	-	-	-	204	-	-	204
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	26.193	26.193
Saldo al 31 de diciembre de 2010	\$ 34.666	136.660	405	2.453	1.448	9.838	-	26.193	211.663

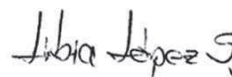
Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



Alcides Vargas Manotas
Representante Legal



Édgar Rayo Castro
Contador
T.P. 28261 - T



Libia López Sánchez
Revisor Fiscal de Colfondos S.A.
Pensiones y Cesantías
T.P. 85901 - T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 4 de febrero de 2011)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

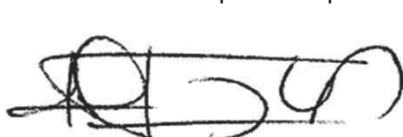
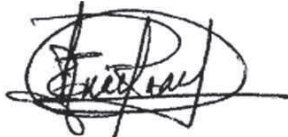
Estado de Flujos de Efectivo

Por los semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2010

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	31 de <u>diciembre</u>	30 de <u>junio</u>
Flujo de efectivo por las actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	\$ 26.193	18.317
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el flujo de efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	1.015	942
Pérdida en venta y retiro de propiedad y equipo	16	6
Provisión para cuentas por cobrar	39	122
Amortizaciones	1.457	1.517
Provisión para prestaciones sociales	3.595	3.428
Recuperación de provisiones	(13.487)	(6.895)
Valoración a precios de mercado, neto	(20.222)	(7.788)
Aumento en cuentas por cobrar	(145)	(1.063)
Disminución (aumento) otros activos	5.800	(12.652)
Aumento en cuentas por pagar	3.939	1.235
Aumento (disminución) en otros pasivos	1.772	(3.166)
(Disminución) aumento pasivos estimados y provisiones	(7.611)	12.906
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>2.361</u>	<u>6.909</u>
Flujo de efectivo por las actividades de inversión:		
Disminución en inversiones	16.390	30.347
Ventas de propiedades y equipo	-	1
Compras de propiedades y equipo	(1.282)	(1.684)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>15.108</u>	<u>28.664</u>
Flujo de efectivo por las actividades de financiación:		
Pago de dividendos en efectivo	(13.173)	(29.000)
Efectivo neto usado por las actividades de financiación	(13.173)	(29.000)
Aumento neto en efectivo	4.296	6.574
Efectivo al inicio del semestre	23.180	16.606
Efectivo al final del semestre	<u>\$ 27.476</u>	<u>23.180</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


Alcides Vargas Manotas
Representante Legal

Edgar Rayo Castro
Contador
T.P. 28261 - T

Libia López Sánchez
Revisor Fiscal de Colfondos S.A.
Pensiones y Cesantías
T.P. 85901 - T
Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi informe del 4 de febrero de 2011)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2010

(Expresadas en millones de pesos)

(1) **Ente Económico**

Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías es una sociedad anónima de carácter privado, constituida mediante escritura pública No. 2363 de la Notaría 16 de Bogotá D.C., del 7 de noviembre de 1991; su última reforma estatutaria se llevó a cabo mediante escritura pública número 1102 del 25 de mayo de 2010. La Sociedad cuenta con autorización de funcionamiento otorgada mediante Resolución 4839 del 13 de diciembre de 1991, expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia; el domicilio principal de la Sociedad es la ciudad de Bogotá D.C. La duración establecida por los estatutos es hasta el año 2050; sin embargo, podrá disolverse antes de la fecha de expiración o prorrogar su duración antes de vencerse dicho término. Mediante documento privado de representante legal del 30 de marzo de 2010, inscrito en la Cámara de Comercio de Bogotá el 7 de abril de 2010, se configuró situación de grupo empresarial con la Sociedad Mercantil Colpatria S.A.

El objeto social de Colfondos S.A. es la administración y manejo de los fondos de pensiones autorizados por la ley y de un fondo de cesantía, los cuales constituyen patrimonios autónomos independientes del patrimonio de la Sociedad de conformidad con las disposiciones legales que regulan la materia. En desarrollo de su objeto social, la Sociedad podrá invertir su capital y reservas de acuerdo con las normas legales que regulan este tipo de sociedades.

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad operaba a través de 4 regionales, 25 sucursales y 6 agencias en 22 ciudades y tiene 1.248 empleados directos.

Reformas Estatutarias

La Asamblea de Accionistas de Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías, en sesión ordinaria del 4 de octubre de 2010, aprobó la reforma estatutaria, en lo siguiente:

- (i) Se modifica el literal l) del artículo 34 de los estatutos sociales, con el fin de establecer que la Junta Directiva presentará a la Asamblea General de Accionistas los estados financieros, el informe de gestión y el informe especial artículo 29 Ley 222 de 1995, en los términos previstos en la ley.
- (ii) Se reformó el artículo 55 de los estatutos sociales con el fin de establecer que la Asamblea General de Accionistas se apropiará del diez por ciento (10%) de las utilidades líquidas para la reserva legal hasta completar el 50% del capital suscrito.

La asamblea extraordinaria de accionistas en sesión del 24 de junio de 2010 modifica el artículo 52 de los estatutos sociales, con el fin de establecer que los ejercicios contables de la Compañía tendrán cierres de forma semestral.

(Continúa)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

Notas a los Estados Financieros

(2) Resumen de las Principales Políticas Contables**(a) Normas Básicas de Contabilidad**

Las normas básicas de contabilidad y de preparación de los estados financieros de la Sociedad están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

(b) Inversiones

De acuerdo con la Circular Externa 100 de 1995, expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, y sus circulares modificatorias, las inversiones se clasifican en negociables, para mantener hasta el vencimiento y disponibles para la venta.

A su vez, las inversiones negociables se clasifican en valores o títulos de deuda y valores o títulos participativos.

Las inversiones negociables se registran al precio justo de intercambio y son valoradas diariamente bajo la metodología establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia. Las variaciones del valor de mercado se consideran ganancias o pérdidas devengadas y se registran en el estado de resultados. El precio de mercado representa el importe en efectivo o su equivalente, en que es factible convertir la inversión en la fecha de valoración.

Valoración de Inversiones**Negociables:****1. Valores o títulos de deuda**

Los títulos de deuda se valoran a los precios, tasas o márgenes publicados por la Bolsa de Valores de Colombia.

Para los títulos de deuda pública externa se toma como referencia el precio sucio Bloomberg genérico BID, publicado a las 18:00 horas de Colombia.

Las inversiones en (Certificados de Depósito a Término - CDT) se valoran a los precios, tasas o márgenes publicadas por la Bolsa de Valores de Colombia. Para las inversiones de renta fija a tasa variable, se utiliza la tasa de referencia con la que están emitidos.

2. Valores o títulos participativos

El proceso de valoración de los portafolios a mercado, se realiza diariamente bajo la metodología determinada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Las inversiones en fondos de pensiones y cesantías, son valoradas de forma diariamente contra el valor de las unidades reportadas por el administrador del Fondo con el valor de la unidad del día inmediatamente anterior, en el caso de los fondos internacionales, el valor presente es expresado en pesos colombianos.

(Continúa)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

Notas a los Estados Financieros

(c) Evaluación y Provisiones de Inversiones por Riesgo de Crédito**Evaluación de Inversiones**

La Sociedad Administradora Colfondos S.A. utiliza las calificaciones otorgadas por las firmas calificadoras de riesgo autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Provisiones

De acuerdo con la normatividad vigente, Colfondos S.A. registra el valor de las inversiones consideradas fuera de grado de inversión, de acuerdo con los porcentajes establecidos en el numeral 8.1 del Capítulo I de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

<u>Clasificación largo plazo</u>	<u>Valor máximo %</u>	<u>Calificación corto plazo</u>	<u>Valor máximo %</u>
BB+, BB, BB-	90	3	90
B+, B, B-	70	4	50
CCC	50	5 y 6	0
DD, EE	0		

Colfondos S.A. realiza provisiones extraordinarias cuando considera que la situación financiera de la entidad receptora de la inversión así lo amerita.

Según el numeral 8.2 del Capítulo I de la Circular Externa 100 de 1995, de la Superintendencia Financiera de Colombia, para los valores o títulos que no cuenten con una calificación externa o valores o títulos de deuda emitidos por entidades que no se encuentren calificadas, el monto de las provisiones se determina, así:

- Categoría A - Inversión con riesgo normal: emisiones con cumplimiento de los riesgos pactados. En esta categoría no se registran provisiones.
- Categoría B - Inversión con riesgo aceptable, superior al normal: emisiones con factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir pagando las obligaciones contraídas. El valor al contabilizarlos no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) de su valor o costo de adquisición.
- Categoría C - Inversión con riesgo apreciable: emisiones con alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago. El valor de contabilización de éstos no debe ser superior al sesenta por ciento (60%) de su valor o costo de adquisición.
- Categoría D - Inversión con riesgo significativo: emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados, así como las inversiones en emisores que, de acuerdo con sus estados financieros, presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera; la probabilidad de recuperar la inversión es altamente dudosa. El valor de contabilización de éstos no debe ser superior al cuarenta por ciento (40%) de su valor o costo de adquisición.

(Continúa)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

Notas a los Estados Financieros

- Categoría E - Inversión incobrable: emisiones que, de acuerdo con el estado financiero de su emisor y demás información disponible se estima que es incobrable. El valor de estas inversiones debe estar totalmente provisionado.

(d) Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar corresponden, principalmente, a comisiones por cobrar a los fondos de pensiones y cesantías, siniestros y otras cuentas por cobrar diversas. Para efectos de su evaluación, de acuerdo con lo dispuesto en el Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, la Sociedad evaluó la totalidad de las cuentas por cobrar y determinó las provisiones que eran requeridas. Permanentemente se efectúa un seguimiento a sus cuentas por cobrar.

(e) Propiedades y Equipo

Registra los activos tangibles adquiridos, que se utilizan en forma permanente en el desarrollo del giro del negocio y cuya vida útil excede de un año.

Se contabilizan al costo de adquisición o construcción, el cual incluye los costos y gastos directos e indirectos causados hasta el momento en que el activo se encuentra en condiciones de utilización.

Las adiciones, mejoras y reparaciones extraordinarias que aumenten significativamente la vida útil de los activos, se registran como mayor valor y los desembolsos por mantenimiento y reparaciones, que se realicen para la conservación de estos activos, se cargan a gastos a medida que se causan.

La depreciación se registra utilizando el método de línea recta y de acuerdo con el número de años de vida útil estimada de los activos. Las tasas anuales de depreciación para cada rubro de activos son:

	<u>%</u>
Edificios	5
Equipos, muebles y enseres de oficina	10
Equipo de computación	20
Vehículos	20

(f) Gastos Anticipados y Cargos Diferidos

Los gastos anticipados corresponden a erogaciones en que incurre la entidad en el desarrollo de su actividad, cuyo beneficio se recibe en varios períodos y pueden ser recuperables. Los gastos anticipados suponen la ejecución sucesiva de los servicios a recibir. Los cargos diferidos corresponden a costos y gastos, que benefician períodos futuros y no son susceptibles de recuperación.

(Continúa)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

Notas a los Estados Financieros

La amortización se reconoce a partir de la fecha en que contribuyen a la generación de ingresos, teniendo en cuenta lo siguiente:

- Programas para computador, en un período no mayor a tres años utilizando el método de línea recta.
- Mejoras a propiedades tomadas en arriendo, en el período menor entre la vigencia del respectivo contrato, sin tener en cuenta las prórrogas y su vida útil probable.
- Impuesto de renta diferido “débito” generado por efecto de diferencias temporales, se debe amortizar en los períodos en los cuales se reviertan las diferencias temporales que lo originaron.

La Sociedad tomó la decisión de no continuar catalogando como cargo diferido las comisiones por afiliación al Fondo de Pensiones Obligatorias, pagadas a los promotores de ventas, las cuales eran amortizadas a seis meses. Esta determinación tiene como sustento el hecho de que estos gastos deben ser causados en el período en el cual fueron generados. Los saldos correspondientes a este rubro fueron amortizados durante el segundo semestre de 2010.

(g) Valorizaciones

Registra la valorización de los bienes inmuebles propios y dados en Fideicomiso, la cual se determina por la diferencia entre el avalúo comercial y el costo neto en libros, de acuerdo con las características señaladas en el Decreto 2649 de 1993.

(h) Pasivos Estimados y Provisiones

La Sociedad registra provisiones para cubrir pasivos estimados, teniendo en cuenta: a) que exista un derecho adquirido y, en consecuencia, una obligación contraída, b) que el pago sea exigible o probable y c) que la provisión sea justificable, cuantificable y verificable. Igualmente, registra los valores estimados por los conceptos de impuestos y contribuciones y afiliaciones.

(i) Conversión de Transacciones en Moneda Extranjera

Las operaciones en moneda extranjera, diferentes al dólar, son convertidas a dólares americanos, para luego reexpresarlas a pesos colombianos con base en la tasa representativa del mercado, calculada el último día hábil del mes, y certificadas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010, las tasas fueron \$1.913,98 y \$1.916,46 (en pesos), respectivamente.

La diferencia entre el monto así ajustado y su valor en libros, representa el ajuste que se registra como un mayor valor del mismo y como un ingreso o gasto financiero, según corresponda.

(Continúa)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

Notas a los Estados Financieros

(j) Reconocimiento de Ingresos

El ingreso por comisiones se reconoce en el momento en que se causa el derecho, de acuerdo con lo estipulado en cada contrato de administración, excepto el originado en comisiones con más de tres (3) meses de vencido, el cual se provisiona y registra en cuentas contingentes. Los costos y gastos incurridos durante las operaciones son reconocidos por el sistema de causación.

(k) Cuentas de Orden

En estas cuentas se registran las operaciones realizadas con terceros que, por su naturaleza, no afectan la situación financiera de la Sociedad y las cuentas de orden fiscales donde se registran las cifras, para la elaboración de las declaraciones tributarias. Igualmente, se registran aquellas cuentas utilizadas para efectos de control interno o información gerencial y el valor correspondiente a los patrimonios autónomos administrados y constituidos en los términos del Decreto No. 810 del 30 abril de 1998, emitido por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

(l) Utilidad Neta por Acción

Para determinar la utilidad neta por acción, al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010, la Sociedad utilizó las acciones en circulación, las cuales fueron de 34.666.325.

(m) Principales Diferencias entre las Normas Especiales y las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Colombia

Las normas e instrucciones contables especiales de la Superintendencia Financiera de Colombia presentan algunas diferencias con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, como las siguientes:

Estado de Cambios en la Situación Financiera

La norma de contabilidad generalmente aceptada establece el estado de cambios en la situación financiera como un estado financiero básico. En la norma especial este estado financiero no se encuentra considerado.

Prima en Colocación de Acciones

La norma especial establece que la prima en colocación de acciones se registra como reserva legal; la norma generalmente aceptada indica que se contabilice por separado dentro del patrimonio.

(Continúa)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

Notas a los Estados Financieros

(3) Disponible

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010, el saldo del disponible corresponde a caja, cuentas de ahorros y corriente:

	31 de <u>diciembre</u>	30 de <u>junio</u>
Bancos y otras entidades financieras	27.578	23.216
Provisión	<u>(102)</u>	<u>(36)</u>
	\$ <u>27.476</u>	<u>23.180</u>

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010, la provisión por \$102 y \$36, respectivamente, corresponde a partidas conciliatorias bancarias, que afectan el estado de resultados, generadas por la administradora y los fondos sobre partidas que superan los 30 días de antigüedad.

A 31 de diciembre de 2010, la Sociedad Administradora tiene restricciones sobre \$35, correspondientes a embargos emitidos por juzgados laborales sobre recursos de clientes, y al 30 de junio de 2010 las restricciones en el disponible ascendían a \$224.

(4) Inversiones

El siguiente es el detalle de las inversiones al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010, respectivamente:

Inversiones Negociables en Títulos de Deuda

	31 de <u>diciembre</u>	30 de <u>junio</u>
Inversiones negociables en títulos de deuda - Títulos de deuda pública – TES	\$ 33.245	46.503

Inversiones Negociables en Títulos Participativos (1)

Reserva de estabilización	<u>147.147</u>	<u>130.057</u>
	\$ <u>180.392</u>	<u>176.560</u>

- (1) La Sociedad registra como inversiones negociables de renta variable la reserva de estabilización de rendimientos destinada a garantizar el cumplimiento de la rentabilidad mínima exigida por la ley para los fondos administrados.

(Continúa)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el detalle de inversiones negociables en títulos participativos:

	31 de <u>diciembre</u>	30 de <u>junio</u>
Participación en fondos de pensiones y cesantías:		
Fondo de cesantías	\$ 5.896	6.289
Fondo de pensiones obligatorias	<u>141.251</u>	<u>123.768</u>
	\$ <u>147.147</u>	<u>130.057</u>

La sociedad administradora evaluó, bajo el riesgo crediticio, el portafolio de inversiones, determinando que no se requería constitución de provisiones.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010, no existe restricción sobre las inversiones.

(5) Cuentas por Cobrar, neto

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010:

	31 de <u>diciembre</u>	30 de <u>junio</u>
Comisión administración Fondo de Cesantías Colfondos	\$ 1.487	1.310
Comisión administración Class Inversión Colfondos	959	866
Comisión administración Pensiones Obligatorias Colfondos	1.731	1.495
Siniestros	611	962
Incapacidad general	157	283
Anticipo fondo de pensiones obligatorias	75	85
Auxilios funerarios y otras	<u>289</u>	<u>224</u>
	5.309	5.225
Provisiones de incapacidades y otras	<u>(221)</u>	<u>(243)</u>
	\$ <u>5.088</u>	<u>4.982</u>

Evaluación de las Cuentas por Cobrar

En cumplimiento de lo dispuesto en el Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, la Sociedad evaluó el 100% de las cuentas por cobrar al corte del 31 de diciembre y 30 de junio de 2010. Para las cuentas por cobrar que superan los 180 días se realizaron las provisiones correspondientes.

(Continúa)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

Notas a los Estados Financieros

(6) Propiedades y Equipo, neto

El siguiente es el detalle de propiedades y equipo al corte del 31 de diciembre y 30 de junio de 2010, respectivamente:

	31 de <u>diciembre</u>	30 de <u>junio</u>
Terrenos	\$ 1.384	984
Edificios	6.943	7.146
Muebles y enseres de oficina	5.818	6.572
Equipo de cómputo	10.187	10.726
Vehículos	<u>54</u>	<u>54</u>
	24.386	25.482
Depreciación acumulada:		
Edificios	(4.888)	(4.713)
Muebles y enseres de oficina	(4.470)	(5.457)
Equipo de cómputo	(8.079)	(8.845)
Vehículos	<u>(7)</u>	<u>(2)</u>
	\$ <u>6.942</u>	<u>6.465</u>

La Sociedad ha mantenido medidas necesarias para la conservación y protección de sus activos. Al 31 de diciembre de 2010, los activos fijos están incorporados en la póliza global que se tiene con Seguros Colpatria que cubren los riesgos de incendio, terremoto, equipo eléctrico y todo riesgo, pérdida o daños a oficinas.

No existe restricción de dominio sobre las propiedades y equipo.

La depreciación total cargada a gastos por los semestres que terminaron el 31 de diciembre y el 30 de junio de 2010 fue de \$1.015 y \$942, respectivamente.

El último avalúo realizado fue el 29 de diciembre de 2008 para el terreno y edificio de la torre Colfondos S.A. ubicada en la calle 67 No. 7 - 94, pisos 14 al 19, 21 y 22, con sus parqueaderos anexos, con un valor comercial de \$8.598, generando una valorización de \$6.189 y \$6.228 al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010, respectivamente.

El 25 de junio de 2010, se efectuó la compra del piso 12 del edificio Torre Colfondos S.A. ubicado en la calle 67 No. 7 - 94 por \$1.047. El avalúo vigente presenta un valor comercial de \$1.175, generando una valorización de \$145 y \$129 al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010, respectivamente.

(Continúa)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

Notas a los Estados Financieros

(7) Otros Activos

El siguiente es el detalle de otros activos al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010:

Gastos Anticipados y Cargos Diferidos

	31 de <u>diciembre</u>	30 de <u>junio</u>
Gastos anticipados:		
Póliza Global Bancaria	\$ 491	844
Otros	<u>111</u>	<u>124</u>
	<u>602</u>	<u>968</u>
Cargos diferidos:		
Programas para computador	7.916	4.336
Comisión afiliación fondo de pensiones	-	1.705
Mejoras a propiedades tomadas en arriendo	2.522	201
Impuesto de renta diferido (nota 20)	170	206
Impuesto al patrimonio	<u>-</u>	<u>724</u>
	<u>10.608</u>	<u>7.172</u>
Otros activos:		
Derechos en fideicomiso (*)	6.437	6.663
Créditos a empleados	687	717
Retención en la fuente	-	10.119
Anticipo de impuesto de industria y comercio	58	237
Aportes clubes sociales	74	74
Provisiones créditos ex empleados	<u>(9)</u>	<u>(9)</u>
	<u>7.247</u>	<u>17.801</u>
	\$ <u>18.457</u>	<u>25.941</u>

El movimiento de los cargos diferidos es el siguiente:

<u>Concepto</u>	Saldo al 30 <u>de junio</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Amortizaciones</u>	Saldo al 31 <u>de diciembre</u>
Programas para computador	\$ 4.335	4.989	1.409	7.915
Comisión afiliaciones fondo de pensiones	1.707	1.659	3.366	-
Mejoras propiedades tomadas en arriendo	200	2.370	48	2.522
Impuesto de renta diferido	206	115	150	171
Impuesto al patrimonio	<u>724</u>	<u>-</u>	<u>724</u>	<u>-</u>
	\$ <u>7.172</u>	<u>9.133</u>	<u>5.697</u>	<u>10.608</u>

(Continúa)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

Notas a los Estados Financieros

(*) El 18 de diciembre de 2009, Citi Colfondos constituyó un patrimonio autónomo bajo la figura de una fiducia mercantil irrevocable de administración en Cititrust Colombia S.A., donde Citibank Colombia S.A., como beneficiario del fideicomiso, adquiere el compromiso de comprar los bienes propiedad de Colfondos en la carrera 9A No. 99 - 02 donde opera Citibank Colombia S.A., según consta en la promesa de compraventa firmada, el 15 de diciembre de 2009, entre las partes. El acuerdo tiene un valor de \$11.574 sobre el cual se dio un pago inicial de \$9.259 y el saldo de \$2.315 se pagará a la firma de la escritura, la cual deberá ser otorgada dentro de los quince días del mes de marzo de 2011. Las propiedades y equipo fueron trasladadas por el costo neto de \$6.889; se ha generado una depreciación por valor de \$453, su valor comercial según el avalúo vigente, el cual fue elaborado en febrero de 2010, es de \$9.940, generando una valorización de \$3.504 y \$3.277 al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010, respectivamente. Se contabilizó un abono diferido de \$285 (ver notas 8 y 10).

(8) Valorizaciones

El siguiente es el detalle de las valorizaciones al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010:

	31 de <u>diciembre</u>	30 de <u>junio</u>
Propiedades y equipo (nota 6)	\$ 6.334	6.357
Propiedades y equipo entregados en fideicomisos	<u>3.504</u>	<u>3.277</u>
	\$ <u>9.838</u>	<u>9.634</u>

(9) Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010:

	31 de <u>diciembre</u>	30 de <u>junio</u>
Prometientes compradores (nota 7)	\$ 9.259	9.259
Retenciones y aportes laborales	3.680	2.782
Proveedores	5.196	1.741
Garantía Fogafín	2.065	1.251
Impuestos por sobretasas y otros	2	763
Primas de seguro	19	65
Diversas	<u>179</u>	<u>498</u>
	\$ <u>20.400</u>	<u>16.359</u>

(Continúa)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

Notas a los Estados Financieros

(10) Otros Pasivos

El siguiente es el detalle de los otros pasivos al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010:

	31 de <u>diciembre</u>	30 de <u>junio</u>
Impuestos de renta diferido	\$ -	1.391
Cesantías consolidadas	1.898	-
Vacaciones consolidadas	1.725	680
Intereses sobre cesantías	220	-
Abonos diferidos	285	285
	<u>\$ 4.128</u>	<u>2.356</u>

(11) Pasivos Estimados y Provisiones

El siguiente es el detalle de los pasivos estimados y provisiones al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010:

	31 de <u>diciembre</u>	30 de <u>junio</u>
Impuesto de renta	\$ 188	10.435
Impuesto de industria y comercio	438	547
Litigios	2.499	3.176
Obligaciones laborales	1.799	2.648
Otros pasivos estimados - Proveedores	7.067	12.688
	<u>\$ 11.991</u>	<u>29.494</u>

(12) Capital Social

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010, el capital autorizado de la Sociedad es de \$40.000, representado en 40 millones de acciones de valor nominal de mil (\$1.000) pesos cada una. El capital suscrito y pagado es de \$34.666, representado en 34.666.325 acciones.

(13) Reservas

El siguiente es el detalle de las reservas al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010, respectivamente:

	31 de <u>diciembre</u>	30 de <u>junio</u>
Reserva legal - Apropiación de utilidades	\$ 136.660	23.334
Reserva legal - Prima en colocación de acciones	405	405
Reserva ocasional - Reserva no gravada	2.453	62.626
Reserva ocasional - Por disposiciones fiscales	1.448	4.199
	<u>\$ 140.966</u>	<u>90.564</u>

(Continúa)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

Notas a los Estados Financieros

Reserva Legal

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en Colombia, todas las compañías de servicios financieros, deben constituir una reserva legal, apropiando el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, hasta llegar al 50% del capital suscrito y pagado. La reserva podrá ser reducida cuando tenga por objeto enjugar pérdidas acumuladas que excedan del monto total de las utilidades obtenidas en el correspondiente ejercicio y de las no distribuidas en ejercicios anteriores o cuando el valor liberado se destine a capitalizar la entidad, mediante la distribución de dividendos en acciones.

(14) Cuentas Contingentes

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010, el saldo de las cuentas de orden contingentes deudoras corresponden a comisión sobre retiros parciales del fondo de cesantías por \$55 y \$102, respectivamente.

(15) Cuentas de Orden

El siguiente es el detalle de las cuentas de orden al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010:

	<u>31 de</u> <u>diciembre</u>	<u>30 de</u> <u>junio</u>
Deudoras:		
Valor fiscal de los activos	\$ 239.927	239.927
Inversiones negociables en títulos	33.246	46.503
Bienes y valores entregados en custodia	33.350	43.383
Capital suscrito y pagado	34.666	34.666
Operaciones recíprocas activas con matrices y subordinadas (nota 16)	20.703	-
Propiedades y equipos totalmente depreciados	8.629	10.010
Bienes en fideicomisos	8.256	8.256
Operaciones recíprocas que afectan gastos y costos con matrices y subordinadas (nota 16)	1.512	844
Ajustes por inflación activos	1.193	1.282
Otras cuentas deudoras	1.960	1.090
Activos castigados – Cuentas por cobrar	79	109
	<u>\$ 383.521</u>	<u>386.070</u>

(Continúa)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	30 de junio
Acreeedoras:		
Valor fiscal del patrimonio	211.151	211.151
Patrimonio autónomo de la Dirección Territorial de Salud de Caldas	41.759	42.311
Ajuste por inflación al patrimonio	14.666	14.666
Capitalización por revalorización del patrimonio	14.666	14.666
Rendimientos de inversiones negociables en títulos participativos	19.575	17.423
Operaciones recíprocas pasivas matrices y subordinadas (nota 16)	16	-
Operaciones recíprocas que afectan ingresos con matrices y subordinadas (nota 16)	319	208
Rendimientos de inversiones negociables en títulos de deuda	2.068	2.058
Bienes y valores recibidos en garantía	1.655	1.558
	\$ <u>305.875</u>	<u>304.041</u>

(16) Transacciones con Partes Relacionadas

Se consideran como partes relacionadas los principales accionistas y las empresas donde existen intereses económicos, administrativos o financieros.

A continuación se detallan los rubros de los estados financieros que incluyen saldos o transacciones, en condiciones de mercado, con los accionistas cuya participación es superior al 10% y con otros entes relacionados, así:

	31 de diciembre	30 de junio
Disponible:		
SalDOS en cuentas bancarias - Banco Colpatría	\$ <u>20.703</u>	<u> </u>
Cuentas por pagar:		
Recaudo póliza provisional - Seguros de Vida Colpatría	15	-
Honorarios por pagar – Seguros Colpatría	1	-
	\$ <u>16</u>	<u>-</u>
Gastos pagados por anticipado:		
Pólizas contra todo riesgo – Seguros Colpatría	51	-
Póliza Global – Seguros Colpatría.	-	844
	\$ <u>51</u>	<u>844</u>
Ingresos:		
Intereses de cuentas de ahorro – Banco Colpatría	273	-
Comisión Adm. y Recaudo – Seguros de Vida Colpatría	46	208
	\$ <u>319</u>	<u>208</u>

(Continúa)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

Notas a los Estados Financieros

	31 de <u>diciembre</u>	30 de <u>junio</u>
Costos y gastos:		
Arrendamiento de inmuebles – Banco Colpatría	43	-
Comisión de recaudo – Banco Colpatría	1.409	-
Honorarios por asesorías - Seguros Colpatría	1	-
Honorarios por asesorías - Seguros de Vida Colpatría	8	-
	<u>\$ 1.461</u>	<u>-</u>

Las operaciones con partes relacionadas fueron las realizadas con las compañías pertenecientes al Grupo Colpatría.

Operaciones Celebradas con Administradores

Durante el período que terminó el 31 de diciembre y el 30 de junio de 2010, se pagaron honorarios y gastos a los directores por \$1.270 y \$1.381, respectivamente, y no hubo operaciones de importancia celebradas entre éstos y la Administradora.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010, los saldos de los préstamos otorgados a los administradores de Colfondos S.A. eran de \$73 y \$186, respectivamente, con intereses pactados de acuerdo con las políticas generales establecidas por la Administradora a sus empleados.

(17) Ingresos Operacionales**Comisiones por Administración**

El siguiente es el detalle de las comisiones por administración al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010:

	31 de <u>diciembre</u>	30 de <u>junio</u>
Fondo de Pensiones Obligatorias - Administración	\$ 59.252	61.512
Fondo de Cesantías - Administración	8.220	7.562
Fondo Class Inversión - Administración	5.322	4.957
Fondo de Pensiones Obligatorias: Cesantes	7.463	4.018
Fondo de Cesantías - Retiros parciales	445	731
Fondo de Pensiones Obligatorias - Cotización voluntaria	284	253
Patrimonio Autónomo D.T.S. Caldas	261	260
Fondo de Pensiones Obligatorias - Retiro programado	327	281
Fondo de Pensiones Obligatorias - Por traslados de afiliados	134	157
Fondo Class Inversión - Retiro programado	<u>245</u>	<u>287</u>
	<u>\$ 81.953</u>	<u>80.019</u>

(Continúa)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

Notas a los Estados Financieros

(18) Gastos Operacionales - Otros

El siguiente es el detalle de gastos operacionales – Otros, al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010:

	31 de <u>diciembre</u>	30 de <u>junio</u>
Procesamiento electrónico	\$ 2.642	2.188
Publicidad y propaganda	2.625	2.302
Seguros	364	165
Servicios públicos	1.337	1.074
Servicio de aseo y vigilancia	564	532
Útiles y papelería	453	304
Servicios temporales	750	667
Gastos de viaje	216	184
Transporte	150	129
Relaciones públicas	70	22
Riesgo operativo	205	59
Donaciones	20	13
Pérdida en venta de inversiones	9	-
Pérdida en valoración de inversiones	577	-
Diversos:		
Gastos fondo de pensión obligatoria	2.578	2.525
Gastos fondo de cesantías	56	144
Gastos otros fondos	18	20
Servicios de correo	3.09	1.894
Gastos de bienestar	390	360
Servicios outsourcing	647	443
Elementos de aseo y cafetería	180	120
Convenciones	254	2
Diversas	400	209
Provisión de otros gastos	795	4.964
	<u>\$ 18.395</u>	<u>18.320</u>

(19) Ingresos y Gastos no Operacionales

El siguiente es el detalle de ingresos y gastos no operacionales al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010:

	31 de <u>diciembre</u>	30 de <u>junio</u>
Ingresos no operacionales:		
Recuperaciones de proveedores y otras	\$ 13.487	6.895
Arrendamientos - Bienes propios	9	180
Diversos	142	120
	<u>13.638</u>	<u>7.195</u>

(Continúa)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	30 de junio
Gastos no operacionales:		
Pérdida en venta de propiedades y equipo	81	6
Litigios	3.022	2.076
Otros	70	320
	<u>3.173</u>	<u>2.402</u>
\$	<u>10.465</u>	<u>4.793</u>

(20) Impuesto sobre la Renta

La siguiente es la conciliación entre la utilidad contable y la utilidad fiscal estimada por los períodos terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2010:

	31 de diciembre	30 de junio
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$ 38.581	26.781
(-) Ingresos no gravados:		
Reintegro o recuperación de provisiones años anteriores	(3.975)	(6.757)
Valoración de inversiones	(648)	(1.297)
(+) Ingresos gravados:		
Valoración de inversiones	9	2.059
(+) Gastos no deducibles:		
Provisiones no deducibles	5.214	4.208
Impuestos no deducibles	1.173	1.136
Otros costos y gastos no deducibles	1.794	431
(-) Gastos deducibles:		
Efecto comisiones vendedores que se amortizan contablemente a seis meses	85	(85)
Efecto por depreciación contable versus fiscal	157	131
Efecto por amortización de cargos diferidos a cinco años	(92)	(103)
Otros costos y gastos deducibles	(650)	-
Utilidad o pérdida fiscal estimada	41.648	26.504
Tarifa del impuesto	33%	33%
Impuesto corriente a la tasa vigente	13.744	8.746
Impuesto diferido a la tasa vigente	<u>(1.357)</u>	<u>(283)</u>
Gasto por impuesto de renta	\$ <u>12.387</u>	<u>8.463</u>

Impuesto Diferido por Cobrar

Provisión de impuesto de industria y comercio no deducible	\$ 438	547
Diferencia en amortización de cargos diferidos fiscales versus contables	<u>78</u>	<u>76</u>
Total diferencias temporales	<u>516</u>	<u>623</u>
Tarifa del impuesto	33%	33%
Impuesto de renta diferido activo	\$ <u>170</u>	<u>206</u>

(Continúa)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

Notas a los Estados Financieros

Impuesto Diferido por Pagar

	31 de diciembre	30 de junio
Valoración de inversiones	\$ 1	2.512
Comisiones de vendedores	-	1.706
Total diferencias temporales	<u>1</u>	<u>4.218</u>
Tarifa del impuesto	33%	33%
Impuesto de renta diferido activo	\$ <u>-</u>	<u>1.392</u>

Patrimonio

El patrimonio contable al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010, respectivamente, difiere del patrimonio fiscal por lo siguiente:

	31 de diciembre	30 de junio
Patrimonio contable:	\$ 211.663	198.439
Más/menos partidas que incrementan el patrimonio para efectos fiscales:		
Provisión cuentas por cobrar, otros activos y disponible	331	288
Propiedad y equipo	(1.627)	(1.353)
Cargos diferidos	(60)	(2.559)
Pasivos estimados y provisiones	4.167	4.135
Valorización contable de activos fijos	<u>(9.838)</u>	<u>(9.634)</u>
Patrimonio fiscal estimado	\$ <u>204.636</u>	<u>189.316</u>

La declaración de renta correspondiente al año gravable 2008 continúa en revisión por parte de las autoridades fiscales.

Para la declaración de renta correspondiente al año 2009 se acogió al beneficio de auditoría y conforme al Auto Archivo No. 312382010001037 expedido por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales, estableció que no hay merito para continuar la investigación y ordenó archivar el expediente.

(21) Patrimonio Técnico

La Sociedad calcula su relación de solvencia de acuerdo con el Decreto 1797 del 14 de septiembre de 1999. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2010 se presentan excesos de patrimonio técnico por \$18.811 y \$14.587, respectivamente, sobre el patrimonio requerido para los fondos.

(Continúa)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

Notas a los Estados Financieros

(22) Organismos de Dirección, Administración de Riesgos y Control

Colfondos S.A. aplica distintos mecanismos e instrumentos mediante los cuales garantiza una gestión transparente en todas las actividades relacionadas con el desarrollo de su objeto social y asegura el respeto de los derechos de sus accionistas y afiliados a los fondos administrados.

Esta labor se lidera desde los organismos de dirección, administración y control y, se desarrolla con la aplicación de políticas de manejo del riesgo.

1. Órganos de Dirección, Administración y Control

De conformidad con lo previsto en los estatutos sociales, la dirección de la Sociedad está a cargo de la Asamblea General de Accionistas y la administración a cargo de la Junta Directiva, el Presidente y los Vicepresidentes.

Igualmente, la Sociedad cuenta con un equipo directivo que sirve de apoyo al Presidente y con organismos y mecanismos de control.

1.1 Órganos de Dirección y Administración**a) Asamblea General de Accionistas**

La Asamblea General de Accionistas se compone por los accionistas inscritos en el libro de "Registro de Acciones". La Asamblea tiene como función principal, dictar las normas generales para la dirección y administración de la Sociedad.

La Asamblea se reúne en forma ordinaria dos veces al año y puede reunirse de forma extraordinaria cuando lo exijan las necesidades imprevistas o urgentes de la Sociedad, por orden de la misma Asamblea, de la Junta Directiva, del Revisor Fiscal o por iniciativa del Presidente de la Sociedad.

b) Junta Directiva

La Junta Directiva está compuesta por cinco miembros elegidos por la Asamblea General de Accionistas, un miembro elegido por la Asamblea General de Accionistas, quien representa a los empleadores, un miembro elegido por la Asamblea de Afiliados al Fondo de Cesantías quien representa a los afiliados a dicho Fondo y un miembro elegido por la Asamblea de Afiliados al Fondo de Pensiones Obligatorias quien representa a los afiliados a dicho Fondo. La Junta Directiva se reúne de manera ordinaria una vez al mes y tiene como una de sus principales funciones la aprobación de las políticas de gestión de riesgos de la entidad y de los fondos por ella administrados. Igualmente, puede haber reuniones no presenciales siempre que se puedan probar.

(Continúa)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

Notas a los Estados Financieros

En cumplimiento de lo dispuesto por el numeral 8 del artículo 73 del Decreto 663 de 1993 (Estatuto Orgánico del Sistema Financiero), en concordancia con el numeral 2.2 del Capítulo Tercero del Título Primero de la Circular Básica Jurídica, la Junta Directiva de Colfondos S.A. no está integrada por un número de miembros principales y suplentes vinculados laboralmente que puedan conformar por sí mismos la mayoría necesaria para adoptar cualquier decisión.

c) Presidente

El Presidente es nombrado por la Junta Directiva de la Sociedad. El Presidente ejerce funciones de representación legal de la Sociedad y tiene como función principal la suprema dirección y administración de los negocios de la Sociedad, dentro de las atribuciones que le concedan los estatutos y los acuerdos y resoluciones de la Asamblea General de Accionistas y de la Junta Directiva de la Sociedad. Podrán ser suplentes del representante legal los Vicepresidentes, el Gerente de Gestión Humana y el Director de Derecho Previsional.

d) Vicepresidentes

Los Vicepresidentes son nombrados por el Presidente de la Sociedad y podrán ser suplentes del representante legal en la medida en que así los nombre la Junta Directiva. Colfondos S.A. cuenta con seis Vicepresidencias que se enuncian a continuación, las cuales están encargadas de diferentes áreas del negocio: Vicepresidencia Comercial, Vicepresidencia de Servicios Compartidos, Vicepresidencia de Riesgo, Vicepresidencia de Inversiones, Vicepresidencia Financiera y la Secretaría General que atiende los asuntos legales de Colfondos.

e) Comité Ejecutivo

La Sociedad cuenta con un equipo de dirección integrado por el Presidente, los Vicepresidentes y los Gerentes que el Presidente determine. Este Comité se reúne con la periodicidad que el Presidente determine, procurando realizar una reunión bisemanal. En dicho Comité se tratan preferentemente temas que resultan estratégicos para la Sociedad o de gran interés y que ameritan la toma de decisiones o la necesidad de que todas las áreas se encuentren informadas.

Este Comité sirve de apoyo a la Presidencia en la toma de decisiones y constituye un vehículo de información entre las distintas áreas de la Sociedad.

1.2 Órganos y Mecanismos de Control Interno

a) Comité de Auditoría

El Comité de Auditoría está conformado por tres miembros de la Junta Directiva con sus respectivos suplentes, quienes podrán designar personas independientes a la administración de la Sociedad para apoyar la labor del Comité. Este Comité se reúne con una periodicidad trimestral, pero se podrá reunir extraordinariamente cuando se requiera de una evaluación o correctivos

(Continúa)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

Notas a los Estados Financieros

urgentes, y cuando existan cambios significativos en las políticas de Colfondos o en la normatividad que regula las operaciones del negocio. Su función principal consiste en la supervisión de la estructura del control interno de Colfondos.

b) Auditoría Interna

En Colfondos la labor de Auditoría Interna es desarrollada por la Gerencia de Auditoría Interna. Esta área se encarga de evaluar el grado de eficiencia y eficacia de los controles internos en los diferentes procesos de la Sociedad, mediante la observación, verificación y evaluación de los mismos, conforme a las normas legales, estatutarias, estándares y políticas corporativas.

c) Normas sobre ética y conflictos de interés - Código de Conducta

La Junta Directiva de Colfondos ha adoptado un Código de Conducta que se encuentra vigente, en el que establece las políticas y principios que deben regir la actividad de todos los empleados de Colfondos en desarrollo de sus funciones, en particular en lo concerniente a los conflictos de interés que puedan presentarse frente a administradores, directores y en general empleados de la Sociedad. Del mismo modo, se encuentra previsto en los estatutos el mecanismo de tribunal de arbitramento para resolver diferencias entre los accionistas y entre éstos y la Sociedad.

El Consejo Directivo de la Asociación Colombiana de Administradoras de Fondos de Pensiones y de Cesantías Asofondos de Colombia, asociación que convoca a las seis (6) sociedades administradoras de fondos de pensiones y de cesantías de Colombia, entre ellas Colfondos, adoptó un Código de Buenas Prácticas. Dicho Código se adoptó de acuerdo con la facultad legal de los fondos para adoptar reglas, usos y prácticas en ausencia de normas, con el fin de racionalizar y estandarizar procedimientos comunes en el sector, y contiene, entre otros asuntos, los principios que informan el Código, las medidas relativas a los conflictos de interés y las medidas relativas al ejercicio de derechos políticos.

d) Control selección de proveedores

Colfondos cuenta con un Boletín de Compras y Contratos, el cual determina las políticas y procedimientos que debe seguir la Sociedad en la contratación de sus proveedores, entre ellos incluye la presentación de varias propuestas para elegir proveedores, análisis objetivos de los diferentes aspectos del proveedor, entre otros, con el propósito de garantizar el suministro oportuno de bienes y servicios a los usuarios buscando la mejor opción en calidad y precio.

(Continúa)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

Notas a los Estados Financieros

1.3 Control Externo**a) Revisor Fiscal**

Colfondos cuenta con un Revisor Fiscal elegido por la Asamblea General de Accionistas, quien ejerce su labor respecto de los fondos administrados por la Sociedad, y realiza su función de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Código de Comercio, lo previsto por la normatividad financiera y la Superintendencia Financiera de Colombia.

El Revisor Fiscal, tal como consta en los estatutos, es completamente independiente y no puede ocupar ningún cargo dentro de la Sociedad. Su función general es establecida en el Código de Comercio.

Además del Revisor Fiscal, los controles externos se refieren también a aquellos ejercidos por diferentes organismos de vigilancia, regulación y control, entre otros, la Superintendencia Financiera de Colombia, el Defensor del Cliente Financiero y el Autorregulador del Mercado de Valores.

b) Defensor del Cliente

En su calidad de entidad vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia, Colfondos cuenta con un defensor del cliente quien es el vocero de los clientes ante la Sociedad. El defensor se encarga de conocer y resolver de forma objetiva y gratuita las quejas individuales que los clientes le presentan respecto al desarrollo o ejecución de los servicios que ofrece la Sociedad.

1.4 Mecanismos de Participación de los Afiliados a los Fondos

Los trabajadores afiliados a los fondos de pensiones y cesantías administrados por Colfondos, se reúnen en asamblea ordinaria dos veces al año, con el fin de elegir su representante o representantes, según corresponda, en la Junta Directiva de la Sociedad.

(23) Controles de Ley

La Sociedad ha cumplido con la relación de solvencia exigida y las reservas de estabilización.

No conocemos ningún hecho económico ocurrido con posterioridad a la fecha de corte que pueda afectar la situación financiera y las perspectivas de Colfondos S.A.

(24) Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo

Colfondos en cumplimiento de lo establecido en el Capítulo XI de la Circular Básica Jurídica 007 de 1996, cuenta con el Manual de Procedimientos Sarlaft aprobado por la Junta Directiva, el cual tiene como objetivo establecer principios y estándares que permitan proteger a Colfondos contra el riesgo de ser utilizado para el ocultamiento,

(Continúa)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

Notas a los Estados Financieros

manejo, inversión y aprovechamiento en cualquier forma de dinero proveniente de actividades delictivas, implementando un sistema integral el cual contiene las políticas, procedimientos, documentación, estructura organización, órganos de control, infraestructura tecnológica, divulgación de información y capacitación. El sistema Sarlaft, está basado en una metodología clara y definida para la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos de LA/FT, así como la relación con los factores de riesgo identificados como son clientes, productos, canales y ubicación geográfica.

Colfondos cuenta con el recurso humano y tecnológico que soporta el buen funcionamiento del sistema, el cual se ejecuta a través de las herramientas VIGIA M&C y VIGIA RIESGO, las cuales permiten analizar todas las señales de alerta por movimientos transaccionales de los clientes y el monitoreo periódico del modelo de riesgo de LA/FT. Así mismo Colfondos garantiza la generación y envío oportuno de los reportes exigidos por las autoridades de control y permanentemente desarrolla programas de capacitación dirigidos a todos los funcionarios de la compañía sobre la prevención de este riesgo.

Gobierno Corporativo**Junta Directiva y Alta Dirección**

Colfondos tiene definido dentro de sus procesos, presentar el Manual de Riesgo a la Junta Directiva para que esta instancia apruebe sus actualizaciones. La Junta Directiva conoce sus responsabilidades con relación al control de riesgos de los portafolios de inversión, y recibe un informe mensual presentado por la Vicepresidencia de Riesgo donde se exponen las situaciones referentes a éstos, así como las situaciones de cupos y ocupación, ya que la determinación de cupos ha sido delegada al Comité de Inversiones y Riesgo, dentro de las políticas definidas para tal fin. El Manual de Riesgo aprobado por la Junta Directiva incluye las políticas de control de los diferentes riesgos y los procedimientos para su administración.

Políticas y División de Funciones

La política de gestión de riesgo ha sido establecida por la Junta Directiva y la alta Gerencia, siguiendo las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y los criterios que ha dispuesto la Corporación al respecto; esta política está integrada con las demás actividades de Colfondos. Existen áreas especializadas en la identificación, estimación y administración y control de los riesgos inherentes a las diferentes clases de negocios, tales como el riesgo de crédito, de mercado y de liquidez, riesgo legal y riesgo operativo, entre otros.

(Continúa)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

Notas a los Estados Financieros

Reportes a la Junta Directiva

Con una periodicidad mensual, que es la misma frecuencia con la que se reúne la Junta Directiva, se le presenta a esta instancia un reporte que hace referencia a los eventos de incumplimiento de políticas, límites legales y cupos internos, nuevas emisiones aprobadas, y otros temas que cubren los riesgos de crédito, contraparte, liquidez, mercado y operacional. De igual forma, el Comité Ejecutivo recibe un reporte semanal y la Alta Dirección un reporte diario que les permite estar al tanto de las situaciones de riesgo de los portafolios.

Infraestructura Tecnológica

La Vicepresidencia de Riesgo cuenta con las herramientas necesarias para llevar a cabo de manera adecuada su labor.

Metodología para la Medición de Riesgos

Las metodologías de medición de riesgos utilizadas actualmente, permiten medir de manera apropiada las exposiciones a éstos, entendiendo las características propias de cada uno de ellos.

Estructura Organizacional

La Sociedad en su proceso de inversiones, cuenta con áreas especializadas que mantienen la debida independencia, de modo que el proceso de negociación es adelantado por la Vicepresidencia de Inversiones, el control de riesgos es desarrollado por la Vicepresidencia de Riesgo, y los procesos de valoración, cumplimiento y contabilización son desarrollados por la Vicepresidencia de Servicios Compartidos a través de la Dirección de Operaciones Financieras.

Recursos Humanos

La Vicepresidencia de Riesgo cuenta con un equipo profesional con amplia y sólida formación académica, así como una trayectoria de experiencia profesional que le permite cumplir a cabalidad las funciones que le han sido asignadas.

Verificación de Operaciones

Colfondos cuenta con políticas y procedimientos para el cierre de operaciones para los portafolios bajo administración que se ajustan a las normas establecidas; además, procesos de control y verificación de éstos por medio de operaciones financieras. Por otra parte, las operaciones se contabilizan en forma oportuna y de conformidad con la normatividad aplicable.

(Continúa)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

Notas a los Estados Financieros

Auditoría

El Área de Auditoría Interna desarrolló su plan de trabajo, efectuando revisión para las siguientes áreas de la Sociedad Administradora: Contabilidad y Pagos, Tesorería, Recursos Humanos, Sistema de Control Interno y SARO. El propósito de éstas fue revisar el ambiente de control interno en las principales operaciones que se desarrollaron en cada una de estas áreas. Para cada una de las observaciones encontradas las gerencias establecieron los correspondientes planes de acción correctivos con el monitoreo de Auditoría Interna.

Revisoría Fiscal

La función del Revisor Fiscal se desarrolla conforme a la normatividad legal establecida en Colombia, como son Código de Comercio, Ley 43 de 1990 y la establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

(25) Revelación de Riesgos de la Sociedad Administradora**Objetivo y Estrategia del Negocio**

La actividad de tesorería de la Sociedad Administradora de Colfondos S.A, está basada en invertir su liquidez en títulos o instrumentos de inversión, de manera a aumentar el retorno potencial sobre el capital de los accionistas. La administración de este fondo se debe hacer de una manera en que se eviten y/o manejen adecuadamente los conflictos de interés frente a la administración del resto de los fondos de terceros administrados, asegurando que, de presentarse un eventual conflicto de interés, deberá prevalecer el interés de los afiliados sobre el de los accionistas. Por otro lado, el manejo de la tesorería debe asegurar que la Sociedad Administradora mantenga recursos líquidos para poder enfrentar cualquier contingencia que se pudiese presentar. Las decisiones sobre el manejo de la tesorería se encuentran centralizadas en un Comité de Inversión, del cual forman parte el Presidente, el Vicepresidente Financiero y Administrativo y el Gerente de Riesgo.

De acuerdo con la normatividad vigente, es mandatario que mínimo el 1% del patrimonio líquido de Colfondos se invierta dentro del Fondo de Pensiones Obligatorias bajo la figura de Reserva de Estabilización. Bajo el anterior supuesto, es importante tener en cuenta en la definición de la política de administración de los recursos de Colfondos, que el 100% de los recursos conforman un solo portafolio. En este sentido el patrimonio líquido de Colfondos se compondrá por una parte, de la porción invertida en el Fondo de Pensión Obligatoria como Reserva de Estabilización y por otra parte, con lo que se administrará de manera directa que internamente llamaremos Portafolio Propio.

El manejo de la tesorería se encuentra enmarcado en el manual interno de “Políticas de Inversión para el Patrimonio de la AFP”.

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

Notas a los Estados Financieros

Filosofía en la Toma de Riesgos

El comité de inversiones de la AFP Colfondos es quién determina los límites de inversiones máximos por emisor, emisión y plazo. De la misma manera el comité determina límites de exposición en derivados y de apalancamiento, de ser el caso, así como límites máximos de negociación diarios.

La Tesorería toma posiciones según su estrategia, siempre y cuando se mueva dentro de los parámetros de riesgo establecidos y aprobados para la Sociedad Administradora.

Riesgo de Crédito y Contraparte

La Junta Directiva de Colfondos autoriza los cupos internos para emisores y contrapartes con calificación “AAA”. Para la asignación de estos cupos Colfondos realiza un análisis de riesgo de las entidades, evaluando su solidez financiera con base en indicadores cualitativos y cuantitativos.

Riesgo de Mercado

La medición de los portafolios se realiza mediante la valoración diaria de los títulos que componen el portafolio a precios de mercado, según la reglamentación vigente.

El portafolio está expuesto a las fluctuaciones de tasas y precios, de acuerdo con las tendencias de mercado; para el control de estos riesgos Colfondos mide la exposición del portafolio de tesorería a estos tipos de riesgo, a través de la metodología definida en el modelo estándar establecido en la Circular Externa 031 de 2004 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Para efectos de controlar el riesgo de mercado de las posiciones, se han establecido límites de sensibilidad por cada factor de mercado aprobado.

Adicionalmente, se han establecido señales de alarma de mercado, identificadas como aquellos factores internos o externos de mercado o económicos que pueden implicar un cambio a la liquidez del negocio o el acceso del negocio a los mercados financieros.

Igualmente, se monitorea el capital adecuado del negocio para identificar posibles necesidades de capital.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se mide con base en: i) proyección de flujos de caja según los presupuestos de la Sociedad y ii) monitoreo mensual a la ejecución de flujo de caja.

Adicionalmente, la Vicepresidencia Financiera desarrolla un plan anual de liquidez el cual cuenta con alertas y límites que permiten ejercer un mayor control sobre la situación de liquidez de la Sociedad.

(Continúa)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

Notas a los Estados Financieros

Existen señales de alarma dentro de los escenarios de liquidez que permiten monitorear variaciones significativas en la liquidez del negocio. Excesos en estas señales, implicarán acciones correctivas enfocadas a evitar situaciones anormales de liquidez y a reducir impactos económicos negativos.

	Jun, 10	Dic, 10
Liquidez final / Liquidez inicial	5.96%	3.14%
Número flujos de caja negativos consecutivos	2	3
Liquidez final (millones de pesos)	74,097	62,627

* Liquidez final: Proyectada a 12 meses

Riesgo Operacional

Se realizan controles a las operaciones de tesorería, asegurando que éstas tengan la información exigida en las políticas y procedimientos operacionales que es necesaria para el registro operativo y contable de las inversiones.

De acuerdo con el Capítulo XXI de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, se mantiene una clara división entre el “Front, el Middle y el Back Office” como unidades organizacionalmente independientes.

La Sociedad ha desarrollado, además, planes de contingencia para todos los procesos que nos permiten garantizar una prestación de nuestros servicios en forma adecuada.

Todos los procesos están debidamente documentados y aprobados.

Por último, como parte del control al riesgo operacional se han desarrollado procedimientos que incluyen revisiones de “maker and checker” que garantizan el total control en la operativa diaria.

Riesgo Legal

El control se ejecuta analizando que las operaciones tengan los soportes necesarios que certifiquen su legalidad.

Administración del Riesgo

En la última revisión anual de Calificación Nacional de Administradores de Activos de Inversión, el 13 de Abril de 2010, Colfondos obtuvo de la entidad calificadora Fitch Raiting, sociedad calificadora de valores autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia, la calificación “M1”, al riesgo de contraparte de la Sociedad Administradora Colfondos. Esta calificación refleja que la administración de riesgo, capacidad operativa, estructura financiera, así como la eficiencia y filosofía administrativa de la Sociedad Administradora, son sobresalientes.

(Continúa)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

Notas a los Estados Financieros

Administración de Riesgo Operacional

Con base en los lineamientos del Sistema de Administración de Riesgo Operativo SARO, establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, Colfondos S.A. cuenta con las metodologías que facilitan la identificación, evaluación, control y gestión del riesgo operacional.

Los componentes del Sistema de Administración de Riesgo Operacional se describen a continuación:

- La estructura organizacional o gobierno corporativo de SARO, que incluye el Coordinador de Riesgo Operacional y la Unidad de Riesgo Operativo URO (Comité Ejecutivo BRCC) que, de acuerdo con las disposiciones del marco regulatorio de riesgo operativo, establece las políticas relativas al SARO, aprueba el Manual de Riesgo Operativo y sus actualizaciones, hace seguimiento y se pronuncia sobre el perfil de riesgo operativo de la Compañía, establece las medidas relativas al perfil de riesgo teniendo en cuenta el nivel de tolerancia al riesgo, se pronuncia respecto de cada uno de los puntos que contengan los informes periódicos que se le presenten, se pronuncia sobre la evaluación periódica del SARO que realizan los órganos de control y, finalmente, provee los recursos necesarios para implementar y mantener en funcionamiento de forma efectiva y eficiente el Sistema de Administración de Riesgo Operativo SARO.
- El “Manual del Sistema para la Administración del Riesgo Operacional - SARO”, reglamenta y define las políticas para la administración del riesgo operativo, las metodologías para la identificación, medición, control y los niveles de aceptación del riesgo operativo, la estructura organizacional del SARO, los roles y responsabilidades de quienes participan en la administración del riesgo operativo, las medidas necesarias para asegurar el cumplimiento de las políticas y objetivos del SARO, y los procedimientos para identificar, registrar, medir, controlar y monitorear el riesgo operativo.
- La estructura de control interno que cuenta con los controles operativos, contables e informáticos en los procesos y transacciones realizadas a través de todos los canales de atención y que permiten el seguimiento continuo del flujo, la verificación y cuadro de las operaciones para prevenir, detectar y gestionar de manera efectiva y oportuna las situaciones anormales.
- Las matrices de autoevaluación de riesgo o RCSA, mediante las cuales se definen y monitorean los procesos, su riesgo, los controles o mitigantes implementados, el riesgo residual y los planes de acción requeridos para asegurar los principales procesos de la Entidad.
- Las matrices de riesgo regulatorio o RRM, a través de las cuales se agrupan todas las normas y/o regulaciones locales y las políticas corporativas que aplican a cada uno de los negocios.

(Continúa)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

Notas a los Estados Financieros

- El plan de continuidad del negocio que incluye las políticas, controles y procedimientos necesarios para garantizar la continuidad de la operación y la recuperación de los sistemas de información con sus bases de datos, procurando la seguridad física de los empleados y de los clientes, así como la salvaguarda de los activos de la Compañía.
- El “Registro de eventos de riesgo operacional”, construido de acuerdo con lo estipulado en el Capítulo XXIII de la Circular Externa 100 de 1995 y, específicamente en el numeral 3.2.5 de la misma regulación. En virtud de ello, este registro cumple con los criterios de integridad, confiabilidad, disponibilidad, cumplimiento, efectividad, eficiencia y confidencialidad de la información, y registra toda la información histórica de los eventos de riesgo operativo ocurridos que generan pérdidas y pueden afectar o no el estado de resultados, así como aquellos eventos que no generan pérdidas y por lo tanto, no afectan el estado de resultados.

(26) Eventos Subsecuentes

A partir del 15 de septiembre de 2010, empezó a regir la Ley 1328 del 15 de julio de 2009, con la cual se modificó entre otros aspectos, la estructura de administración del fondo de pensiones obligatorias. Esta ley definió un esquema de Multifondos en el Régimen de Ahorro Individual con Solidaridad, compuesto en su etapa de acumulación, por tres (3) fondos, conservador, moderado y de mayor riesgo y, en su etapa de desacumulación un fondo especial para los pensionados en retiro programado. De acuerdo con lo previsto por esta Ley, a partir del 28 de febrero de 2011, inician el Fondo Conservador y el Fondo de Retiro Programado. El Fondo de Mayor Riesgo debe iniciar a partir del 21 de marzo de 2011.

Adicionalmente, determinó un esquema de comisiones por administración de los recursos de los fondos de pensiones obligatorias, que en cuanto a la comisión por aportes obligatorios deberá incorporar un componente calculado sobre los aportes y otro, sobre el desempeño de los diferentes fondos de pensiones obligatorios que incentive la mejor gestión por parte de las administradoras.

Con la expedición de la Resolución 5 de 2010 por parte de Fogafin, a partir del 1. de enero de 2011, se modificó de 0.0142% al 0% (cero), la tarifa del costo de la garantía del seguro de depósito de los fondos de pensión obligatoria.