



# INFORME 2024

## JUNTA DIRECTIVA Y LA GERENCIA

*Para la Junta Directiva, la Gerencia y el equipo administrativo de **AVANZAR**, es un honor presentar el Informe de Gestión 2024, un año que no solo marcó nuestro trigésimo aniversario, sino que también consolidó una trayectoria de éxitos con resultados financieros sobresalientes. La obtención de una utilidad histórica para el Fondo refleja la solidez de nuestra gestión y la confianza que ustedes, nuestros afiliados, continúan depositando en nosotros.*

*Este logro excepcional cobra un significado especial al enmarcarse en la celebración de nuestras tres décadas de servicio. Un camino que iniciamos gracias a la visión y el respaldo inquebrantable de Comfenalco Antioquia, que apostó por crear un instrumento financiero que hoy se ha convertido en un pilar fundamental para el crecimiento patrimonial de sus colaboradores.*

*Durante estos 30 años, hemos navegado juntos por los diversos ciclos económicos, transformando cada desafío en una oportunidad de aprendizaje y crecimiento. La experiencia acumulada, combinada con una gestión estratégica rigurosa y el compromiso incansable de nuestro equipo, nos ha permitido consolidar un Fondo Mutuo que no solo genera rendimientos financieros, sino que también construye futuros y materializa sueños.*

*Al presentarnos ante esta Trigésima Tercera Asamblea, lo hacemos con la satisfacción de compartir resultados que superan las expectativas y que demuestran la madurez alcanzada por **AVANZAR**. Cada cifra positiva, cada meta alcanzada, representa para nosotros la confirmación de que estamos cumpliendo con nuestra misión de contribuir al bienestar y la prosperidad de nuestros afiliados y sus familias.*



## 2024: Un año de logros extraordinarios

En un año marcado por contrastes económicos significativos, donde la economía mundial sorprendió positivamente pese a múltiples desafíos, **AVANZAR** logró resultados excepcionales que confirman la solidez de nuestra gestión financiera y administrativa. En medio de un contexto donde los bancos centrales iniciaron procesos de reducción en las tasas de interés y la inflación mostró tendencias decrecientes, **nuestro Fondo alcanzó una destacada utilidad acumulada de \$737 millones, cifra que refleja la efectividad de nuestras estrategias de inversión y la continuidad de los resultados positivos del ejercicio anterior.**

Estos resultados excepcionales mantienen a **AVANZAR** en una posición destacada dentro del Ranking Nacional de los Fondos Mutuos de Inversión, donde entre los **41** Fondos existentes, logramos mantener el puesto número **29** por nivel de Activos, por nivel de Utilidades el puesto número **26**, y sobresalir en el puesto número **11** por Rentabilidad del Activo, alcanzando un sobresaliente **8.15%**. Este indicador ratifica nuestra capacidad de generar valor superior incluso frente a Fondos de mayor tamaño.

El crecimiento de nuestra base de afiliados alcanzó **1.308 miembros**, representando un incremento del **14%** respecto al año anterior, demuestra la confianza depositada en nuestra gestión. Esta expansión se traduce en una cobertura del **68%** de los empleados de Comfenalco Antioquia y el **82%** de FECOM, quienes se benefician de nuestras alternativas de ahorro y rendimiento, respaldados por la significativa contribución mensual del **50%** que realizan ambas empresas sobre el Aporte Legal Voluntario.

A continuación, presentamos un análisis detallado de nuestra gestión durante este año excepcional, donde la prudencia en las decisiones de inversión y el compromiso con el bienestar de nuestros afiliados han sido fundamentales para alcanzar estos sobresalientes resultados.



## **Panorama Macroeconómico** *Nacional e internacional*

### Contexto Internacional

La economía mundial sorprendió positivamente en 2024, en un contexto donde la mayoría de los Bancos Centrales Globales iniciaron o continuaron el proceso de reducción de las tasas de interés. Lo anterior fue posible gracias a un descenso generalizado de la inflación; sin embargo, en la gran mayoría de países este indicador continúa por encima del objetivo de los Bancos Centrales. De esta forma, el crecimiento económico global se habría desacelerado con un desempeño desigual entre las economías avanzadas en donde Estados Unidos siguió ampliando su ventaja respecto a Europa y los países emergentes, lideradas por China e India.

Los elevados niveles de endeudamiento, las disrupciones en oferta y demanda que han perturbado el comercio mundial, los eventos climáticos adversos y los conflictos geopolíticos -como los enfrentamientos entre Rusia-Ucrania e Israel-Hamas-, junto con los desafíos estructurales que enfrentan China y Estados Unidos como principales potencias económicas, están generando un impacto significativo en las economías globales.

Para 2025, el panorama internacional presenta diversos riesgos que podrían influir en el comportamiento de los indicadores económicos, el tipo de cambio y la volatilidad de los mercados, particularmente en activos de mayor riesgo como las acciones, así como en los precios de las materias primas, especialmente el petróleo.

La victoria electoral del presidente Trump en Estados Unidos genera expectativas positivas en determinados sectores; sin embargo, los retos fiscales e inflacionarios podrían requerir una política monetaria más restrictiva de lo previsto. El rumbo económico estará determinado por las políticas implementadas por la nueva administración y las decisiones que tome la Reserva Federal (FED) respecto a las tasas de interés. En el contexto latinoamericano, los desafíos estructurales característicos de la región -como las dificultades en la generación de empleo, la insuficiente



inversión en salud y educación, y las carencias en infraestructura básica- podrían contribuir a una desaceleración del crecimiento económico global.

*Se prevé que el crecimiento económico mundial estará en un **3.2%** para el año 2025.*

*Predominan algunos riesgos como: presiones inflacionarias, las tensiones geopolíticas, fragmentación del comercio, tasas de interés altas durante más tiempo y desastres relacionados con el clima.*

*Fuente: El Colombiano, edición impresa de enero 7 de 2025.*

## Contexto Nacional

En Colombia, el 2024 fue un año lleno de retos, en parte debido a las dificultades del Estado para recaudar recursos, lo que resultó en recortes significativos en varios sectores y programas. El consumo de los hogares se mantiene en terreno positivo, respaldado por la reducción de las tasas de interés y de la inflación, además, del auge de las remesas que sigue en cifras históricas y la resiliencia del mercado laboral.

De otro lado, las crecientes dificultades en el financiamiento para el presupuesto general de la nación del periodo 2025, junto con las incertidumbres generadas por las reformas aprobadas en el Congreso, han incrementado la preocupación entre los inversionistas internacionales afectando negativamente la confianza empresarial, lo que se traduce en bajos niveles de inversión, deterioro de la percepción de estabilidad económica y generación de expectativas de una posible rebaja en la calificación crediticia, indicador de la capacidad del país para cumplir con sus obligaciones financieras, el cual actualmente según la calificadora de riesgo Moody´s la calificación de Colombia es **Baa2** con perspectiva negativa y de **BB+** por Fitch Ratings y por S&P Global, con perspectiva estable para la primera y con perspectiva negativa para la segunda.

*Fuente: página web Ministerio de Hacienda y Crédito Público: [www.minhacienda.gov.co](http://www.minhacienda.gov.co)*



Si bien las proyecciones sugieren que 2025 presentará un mejor panorama que los años precedentes, este avance aún resulta insuficiente para consolidar una dinámica de desarrollo económico que permita al país retornar a tasas de crecimiento superiores al 3%, especialmente ante la presencia de factores que generan considerable incertidumbre.

La convergencia de múltiples desafíos (como la persistencia de retos fiscales, las presiones inflacionarias, la intensificación de conflictos sociales y el deterioro de la seguridad ciudadana) junto con los riesgos inherentes al sector energético, particularmente la posibilidad de enfrentar episodios de desabastecimiento energético, podrían constituir obstáculos significativos para la esperada reactivación económica.

## **Indicadores Económicos 2024** *Perspectivas para el 2025*

### **Producto Interno Bruto (PIB) - Crecimiento Económico**

En 2024, el crecimiento económico fue muy heterogéneo. Mientras que sectores tradicionales como la industria y el comercio tuvieron dificultades, otros impulsaron la dinámica. A nivel sectorial, la agricultura, los servicios y el entretenimiento se han consolidado como motores de la economía, mientras que el comercio, las obras civiles y los servicios financieros exhiben señales de una lenta reactivación.

Para 2025, hay una ligera recuperación en la demanda interna y se espera que esta tendencia continúe impulsando los motores tradicionales de la economía. En general, mejores perspectivas de inversión en infraestructura pública y privada y en maquinaria y equipo para la industria; así como también, la reducción de la inflación y de las tasas de interés, favorecerán una mayor dinamización de otras actividades económicas claves como la construcción de obras civiles y de vivienda, cuyo



comportamiento dependerá de iniciativas que promuevan su crecimiento como la del Metro de Bogotá y de medidas que mejoren la asequibilidad de la vivienda.

**Las perspectivas para 2025 apuntan a un crecimiento de la economía colombiana entre el 2.5% y el 3%, un comportamiento mejor al estimado para el 2024 que fue del 1.7%.**

*Fuente: Alianza Al día, reporte del 17 de febrero de 2025.*

## Inflación

La inflación anual de 2024 siguió una trayectoria descendente. Aunque aún fuera del 3%, cifra del rango meta, se ha desacelerado consistentemente hasta cerrar la vigencia en **5.20%**, es decir, **4.08** puntos porcentuales menos que el dato reportado en el mismo periodo de 2023 cuando fue de **9.28%**. La variación del año se debió sobre todo al impacto en los costos de alojamiento, servicios como agua, luz, gas y otros combustibles; además, de los gastos en restaurantes y hoteles.

*Fuente: El Colombiano, Edición impresa de enero 10 de 2025.*

Hacia la segunda mitad de 2025, este indicador podría enfrentar nuevos desafíos que harían que la tan esperada llegada al rango meta sea más lenta. Lo primero, es el impacto que tendrá el incremento del salario mínimo incorporando el subsidio de transporte, lo segundo, las presiones alcistas en el precio del dólar y su efecto sobre ciertos productos como los importados y el tercero las expectativas de mayores precios de algunos regulados como energía y gas, derivados de las dificultades climáticas y de las menores reservas del país; así como, la esperada alza en el precio del diésel, necesaria para reducir el déficit resultante de los subsidios a los combustibles.

**Con base en las proyecciones económicas del Banco de la República, se espera que este indicador se ubique entre el 3.6% y el 4%, lo que implica que regresaría al rango meta establecido por el emisor.**

*Fuente: Revista Semana edición impresa No 2218, de 11 de enero de 2025.*



## Tasa de Interés

El Banco de la República ha enfrentado un entorno complejo debido en primera instancia a que ha sido fuertemente criticado por recortar sus tasas de interés a una velocidad mucho más lenta de lo que pedían tanto el Gobierno como el sector productivo y segundo, a que gran parte de las presiones inflacionarias han venido del lado de la oferta especialmente por el alza en los precios de los energéticos. No obstante, el emisor ha demostrado que su política monetaria ha sido exitosa en su propósito de bajar la inflación. De esta manera, la tasa de interés del Banco de la República se redujo desde 13% al inicio del año hasta ubicarse al cierre de 2024 en **9.5%**.

*Fuente: Revista Semana edición impresa No 2218, de 11 de enero de 2025.*

Converger la inflación hacia la meta del **3%** que tiene el Banco de la República, para el país, podría hacerse más lenta debido a la depreciación del peso frente al dólar. Se deben estar monitoreando factores externos como las tensiones geopolíticas o las decisiones que tome la Reserva Federal estadounidense, el cual se constituye en referente principal de los bancos centrales del mundo.

***Para el año 2025, la expectativa es que el Banco de la República continuará recortando su tasa de interés hasta llevarla a un promedio del 6.5% consistente con el cumplimiento de la meta de inflación y buscando mantener el diferencial de tasas con Estados Unidos con el fin de evitar una depreciación del tipo de cambio mayor a la estimada.***

**Fuentes:**

*Revista Semana edición impresa No 2218, de 11 de enero de 2025.  
El Colombiano, edición impresa, enero 14 de 2025.*

Las complicaciones en el frente fiscal también se convierten en un freno para que se acelere la baja en la tasa de interés de intervención. No obstante, existe un factor que podría cambiar la actitud cautelosa que ha tenido la Junta Directiva del Banco de la República al bajar la tasa de interés, la cual radica en que, en el año 2025, habrá cambios en la conformación de los miembros de la misma, lo que ocasionaría que se acelere el ritmo de los recortes de este indicador como mecanismo para impulsar la economía.



## Desempleo

En 2024, este indicador se mantuvo estático ubicándose en cifras de un solo dígito en los últimos meses del año. Sectores como: la administración pública, educación y salud, seguido por industrias manufactureras, alojamiento y servicios de comida lideraron este comportamiento.

Un punto a favor en el mercado laboral es el empleo asalariado, que tuvo un desempeño destacado en los últimos trimestres, contribuyó a que mejorara el empleo total. Si bien se generaron algunos puestos de trabajo en 2024, la creación de empleo se ha desacelerado y los puntos débiles siguen siendo la informalidad y la mayor afectación del desempleo en mujeres y jóvenes.

Para la vigencia 2025, la recuperación de los sectores claves en contratación de personal como la industria y el comercio aún no está consolidada. El bajo crecimiento económico impactaría al mercado laboral. En este sentido, sectores como el de la construcción que es muy dinámico en demanda de mano de obra, podría verse afectado luego de que el Gobierno anunciara la suspensión temporal del programa de subsidio a la vivienda *Mi Casa Ya*, causando incertidumbre sobre lo que pueda pasar en este sector.

**Para el cierre de 2024, la tasa de desocupación del total del año sería de 10.3%, para permanecer estable al final de la vigencia 2025, año en el que se espera un mayor dinamismo económico.**

*Fuente El Colombiano, edición impresa No 2218, de 14 de enero de 2025.*

## Dólar

La fluctuación constante ha sido una de las principales características del dólar y su comportamiento ha estado atado tanto a factores internos como externos para finalmente cerrar el año 2024 en **\$4,409.15** con una devaluación de la moneda local del **15,36%**.

*Fuente: página web del Banco de la República - [www.banrep.gov.co](http://www.banrep.gov.co)*



La incertidumbre por los efectos del cambio de gobierno en Estados Unidos y la expectativa de una postura menos laxa de la FED - Reserva Federal de Estados Unidos impulsaron un fortalecimiento global del dólar especialmente para final del año. Entre los factores que a nivel interno más han influenciado el incremento en el precio del dólar sin duda alguna ha sido la necesidad de ajustar el gasto para cumplir con la regla fiscal.

***El Banco de la República estima que la tasa representativa del mercado -TRM estará a final del año 2025 en \$4.315.***

*Fuente El Colombiano, edición impresa No 2218, de 14 de enero de 2025.*

Las perspectivas para 2025 apuntan a un fortalecimiento del dólar estadounidense en el escenario global, impulsado por la victoria electoral de Donald Trump y sus potenciales políticas comerciales, que podrían introducir nuevos elementos de volatilidad en los mercados cambiarios. El incremento en los precios del petróleo y el repunte en la confianza del consumidor proporcionan cierto alivio frente a la robustez del dólar y a las incertidumbres globales; no obstante, resulta crucial mantener un seguimiento minucioso tanto de los indicadores económicos locales como de la evolución del contexto internacional para evaluar el comportamiento de la divisa en el corto y mediano plazo. A esto, se suman factores determinantes para 2025, como los posibles efectos de una eventual reducción en la calificación crediticia del país, la reestructuración anunciada en la Junta Directiva del Banco de la República y las implicaciones propias de un año preelectoral.

## **Comportamiento de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC)** **Renta Variable e Índice MSCI Colcap**

Con una positiva variación de **15,43%** frente al año anterior, el MSCI Colcap el principal índice bursátil de la Bolsa de Valores de Colombia – BVC, tuvo la mejor dinámica frente a sus pares de Latinoamérica cerrando el 2024 en **1.379,58 puntos**.



Fuente: El Colombiano, Edición impresa de enero 3 de 2025

Buena parte de esta apreciación estuvo impulsada por compañías que mostraron desempeños sobresalientes en sus utilidades y por ende, un desempeño favorable de sus acciones que a su vez componen la canasta del índice MSCI Colcap en donde se observaron valorizaciones anuales de doble dígito siendo más notorias las acciones preferenciales, que son las que no tienen dividendo ni tampoco derecho de voto en las Juntas de Accionistas.

Adicionalmente, un gran empuje vino en las últimas semanas del 2024 cuando se dio el anuncio empresarial del año por parte de las empresas Grupo Sura y Grupo Argos, llamado *desenroque* de las acciones de ambas compañías. Mediante este convenio, los accionistas de cada empresa conservarán sus participaciones directas en las compañías y recibirán una porción de su contraparte.

Los investigadores económicos anticipan que para el año 2025 habrá una valorización del MSCI Colcap cercana al **14%** alcanzando los **1.573 puntos** aproximadamente, que ubicaría al índice en niveles llamativos para los inversionistas. Además, el atractivo del mercado se vería impulsado por los rendimientos de dividendos competitivos equivalentes al **14% anual** mientras la menor rentabilidad de los activos de renta fija podría dirigir aún más el interés hacia la renta variable.

Fuente: El Colombiano, Edición impresa de enero 3 de 2025

A pesar de las perspectivas favorables persisten riesgos significativos que podrían afectar la recuperación del índice. Las reformas en sectores críticos como energía y pensiones, particularmente la aprobada para entrar en vigencia en 2025, generan inquietud entre los inversionistas. A esto, se suman factores políticos como las elecciones presidenciales de 2026 y la incertidumbre fiscal, aspectos que podrían disminuir el apetito de los inversionistas por las acciones colombianas.



## Gestión Financiera

Los positivos resultados financieros consolidados que detallamos a continuación demuestran una vez más la fortaleza y solidez de nuestro Fondo Mutuo y son el reflejo de la adecuada labor ejercida por la administración en la gestión financiera y en el monitoreo continuo del Portafolio de Inversiones.

Los **Activos Totales** registraron un crecimiento del **22%**, alcanzando **\$9.044 millones**. Este incremento se fundamenta principalmente en la valorización generalizada de las inversiones y los rendimientos obtenidos por la mayoría de los instrumentos que conforman el Portafolio del Fondo.

El **Pasivo Corriente** culminó en **\$776 millones**, presentando un incremento del **79%**, atribuible principalmente a los Rendimientos Decretados por Pagar que ascendieron a **\$737 millones**, los cuales están pendientes de aprobación por parte de la Asamblea y la Superintendencia Financiera de Colombia para su distribución entre los afiliados. Destacamos en este rubro los **\$57 millones** acumulados durante el año en el **Fondo de Perseverancia**, monto que benefició a **431 afiliados (33% del total)** con antigüedad igual o superior a 5 años en **AVANZAR**.

El **Pasivo No Corriente** cerró en **\$8.268 millones**, registrando un crecimiento del **19%**. Esta variación interanual corresponde al incremento en los aportes de los afiliados y la Contribución de la Empresa.

Los **Ingresos Totales** alcanzaron **\$1.528 millones**, un **14%** por debajo que en 2023, compuestos principalmente por las valorizaciones de las inversiones, intereses, reajustes y otros ingresos. Esta disminución se explica por el registro de la valorización del Portafolio de Inversiones que, si bien fue positiva, resultó inferior a la del ejercicio anterior.

Los **Egresos Totales** experimentaron una reducción del **6%**, situándose en **\$791 millones**, cifra constituida principalmente por las desvalorizaciones contables del Portafolio de Inversiones registradas durante el año. Cabe resaltar la efectiva labor administrativa en el control del gasto.

Al concluir el ejercicio 2024, año de nuestro trigésimo aniversario, nos complace compartir con la Caja, FECOM y todos los afiliados, la **utilidad final acumulada de \$737 millones**, pendientes de aprobación por la Asamblea y la Superintendencia Financiera de Colombia para su distribución entre los afiliados del Fondo, como se mencionó previamente.

## **Gestión del Portafolio de Inversiones**

La Gestión del Portafolio de Inversiones de **AVANZAR** se destacó por el favorable desempeño tanto en Renta Variable como en Renta Fija del mercado local, registrando notables valorizaciones en ambos segmentos. Igualmente sobresalió el positivo comportamiento de los Fondos de Inversión Colectiva de los Títulos Inmobiliarios – TIN y el Patrimonio de Estrategias Inmobiliarias – PEI durante el periodo.

La Administración del Fondo, junto con la Junta Directiva y el Comité de Inversiones, fundamentados en su experiencia y el seguimiento constante de los mercados, implementaron decisiones estratégicas para la recomposición del portafolio, contando además, con la orientación de las Firmas Comisionistas vinculadas al Fondo.

En el ámbito de Renta Fija, mantuvimos el aprovechamiento de las oportunidades del mercado respecto a las tasas de interés en activos de muy bajo riesgo como Bonos y CDT's que, si bien han experimentado una disminución durante el año, continúan ofreciendo atractivos rendimientos a largo plazo. Durante 2024, capitalizando el favorable momento del mercado, se ejecutó una estrategia de rotación de títulos para extender la duración del portafolio, buscando mitigar el riesgo de reinversión ante una potencial reducción de tasas de interés y aprovechando los rendimientos a mayor plazo.

En este contexto, ejecutamos una significativa renovación de los títulos de nuestro portafolio que mantenían tasas de interés indexadas al IPC o tasas fijas bajas con vencimientos a corto plazo (2025 o 2026) y montos reducidos, sustituyéndolos por títulos con vencimientos a tres o cuatro años que ofrecen tasas atractivas para consolidar la inversión, privilegiando especialmente el indicador de tasa fija, donde se ha concentrado la mayor valorización, e incrementando los valores en las nuevas inversiones.

Respecto al componente accionario de la Renta Variable, este ha sido fundamental en la recuperación de las inversiones durante el último año. Las significativas valorizaciones y los sólidos dividendos obtenidos confirman que las mayores rentabilidades se encuentran en este segmento, particularmente en un momento donde el mercado accionario colombiano presenta valores en sus precios especialmente bajos.

Destacamos las notables valorizaciones anuales en nuestro Portafolio, principalmente en: Preferencial Grupo Sura con un **93%**, las acciones del Holding Grupo Argos, incluyendo Cementos Argos, Grupo Argos tanto Preferencial como Ordinaria y Celsia, con valorizaciones promedio anuales del **60%**, así como la valoración anual de las acciones de Grupo de Energía de Bogotá – GEB con un **28%**.

Como resultado de la gestión del Portafolio, resaltamos los **\$1.521 millones** que **AVANZAR** obtuvo por conceptos de valorizaciones, dividendos, intereses y rendimientos durante la vigencia, distribuidos de la siguiente manera:



Nos enorgullece destacar que nuestro Portafolio de Inversiones alcanzó una rentabilidad promedio del **22.2% E.A.** Al cierre del ejercicio, el portafolio se consolidó con un valor de **\$8.784 millones**, registrando un crecimiento del **21%** respecto al año anterior. Su composición se distribuye de la siguiente manera:

## Renta Variable





Este monto incluye lo invertido en el Patrimonio de Estrategias Inmobiliarias - PEI y la inversión en Títulos Inmobiliarios - TIN, cuyo valor asciende a **\$519 millones**, y lo invertido en acciones por valor **\$1.416 millones**, las cuales están distribuidas en los siguientes sectores económicos:

SECTOR	PORCENTAJE	ACCIONES
Financiero	30%	Bancolombia, Corficolombiana, Grupo Aval y Davivienda.
Energía	27%	Celsia y GEB.
Holdings	43%	Grupo Argos, Cementos Argos y Grupo Sura.
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	

Este Portafolio alcanzó una extraordinaria rentabilidad del **38% E.A.**, impulsada por las valorizaciones registradas y los dividendos recibidos especialmente en el componente accionario.

### Renta Fija



El Portafolio de Renta Fija, obtuvo una rentabilidad promedio al cierre del año del **18.3% E.A.**, está constituido en su totalidad por títulos del Sector Privado, especialmente del Sector Financiero.



## Otras Inversiones



Con una rentabilidad promedio del **15.6% E.A.**, este componente del portafolio integra los Fondos de Inversión Colectiva (FIC's) y las Cuentas Bancarias. La reducción observada responde a una recomposición estratégica del portafolio, en la cual se optó por trasladar liquidez desde los FIC's hacia instrumentos de Renta Fija.

## Valor de la Unidad de Inversión

*Al finalizar la vigencia, este indicador que es relevante para el registro de las operaciones del mes siguiente, cerró en **\$1.274,074**, con un incremento del **2.51%** con relación al valor obtenido en el período anterior.*



## Gestión Administrativa

En nuestro trigésimo aniversario, hemos reafirmado nuestro compromiso con una administración transparente y eficiente de los recursos de nuestro Fondo Mutuo de Inversión, manteniendo como prioridad el bienestar integral de nuestros afiliados. Cada iniciativa y decisión ha estado orientada no solo a optimizar los beneficios que **AVANZAR** les proporciona, sino también a elevar continuamente la calidad de nuestro servicio, adaptándonos a sus necesidades y superando sus expectativas.

El 2024 fue un año que conjugó desafíos y oportunidades significativas fundamentado en la excelencia operativa y el compromiso inquebrantable con los valores que nos han caracterizado durante estas tres décadas. Este esfuerzo conjunto ha permitido fortalecer y honrar la confianza que nuestros afiliados continúan depositando en **AVANZAR**.

A continuación, nos complace compartir los logros más relevantes de nuestra **Gestión Administrativa**:



### La voz de nuestros afiliados

En **AVANZAR** mantenemos como pilar fundamental de nuestra gestión estratégica la escucha activa de nuestros afiliados, reconociendo que sus experiencias, percepciones y expectativas son esenciales para el continuo mejoramiento de nuestros servicios.

Siguiendo con nuestra tradición anual, en 2024 llevamos a cabo la Encuesta de Satisfacción mediante la plataforma digital Microsoft Forms, herramienta que nos ha permitido alcanzar una participación más amplia y representativa. Este año recibimos la valiosa retroalimentación de **322** afiliados.

Nos llena de especial orgullo compartir que, en este año de nuestro trigésimo aniversario, todos los indicadores que evaluamos en las dimensiones de confianza, interés y credibilidad mostraron una tendencia positiva, reforzando nuestro



compromiso con la excelencia en el servicio. A continuación, presentamos los principales hallazgos:



Nivel de satisfacción: **4.69**

El **40%** de los afiliados reconoce que conoció y se enteró del Fondo a través de la recomendación de un compañero de trabajo.



Con **4.70** fue calificada la actitud de servicio de los colaboradores de **AVANZAR**

El **83.23%** de los afiliados respondieron que recomendarían el Fondo Mutuo de Inversión entre los empleados de la Caja



**Confianza en AVANZAR...**

**99.4%**

*fue la calificación dada por los afiliados en cuanto al nivel de confianza en la solidez del Fondo Mutuo.*



## Creciendo juntos, nuevos miembros de la familia Avanzar

Nuestro desempeño positivo se refleja en el creciente interés de las personas por hacer parte de **AVANZAR**. Durante 2024, dimos la bienvenida a **383 nuevos afiliados**, lo que nos permitió alcanzar un total de **1.308 miembros** en nuestra familia, representando un significativo crecimiento del **14%** respecto al año anterior. Estos resultados están alineados con el indicador de credibilidad y confianza NPS- Net Promoter Score, reafirmando la solidez de nuestra propuesta de valor y el reconocimiento que hemos construido a lo largo de estos años.



**Construyendo Patrimonio**

Durante 2024, mantuvimos una sólida presencia en nuestras empresas patrocinadoras, alcanzando una cobertura del **68%** en Comfenalco y del **82%** en FECOM. Este compromiso se refleja en el destacado crecimiento del **23%** en los aportes totales, que alcanzaron **\$1.638,7 millones**. De este monto, Comfenalco Antioquia contribuyó con **\$1.630 millones**, mientras que FECOM aportó **\$8.7 millones**, evidenciando el respaldo continuo de ambas instituciones.

Es especialmente significativo resaltar que el Aporte Legal Voluntario por afiliado experimentó un incremento del **11%**, elevándose de \$100.239 a **\$110.822 mensuales**, lo que demuestra el fortalecimiento sostenido del compromiso de nuestros afiliados con su futuro financiero.



**Sueños que se hacen realidad con los retiros para inversión en vivienda**

En línea con nuestra misión de contribuir al bienestar y calidad de vida de nuestros afiliados, durante 2024 continuamos apoyando el sueño de tener vivienda propia. Este año, **40 familias** dieron un paso significativo hacia este objetivo, realizando retiros por un valor total de **\$406 millones**. De estos, **33** afiliados optaron por retiros parciales que sumaron **\$336 millones**, mientras que **7** afiliados tomaron la decisión de retirarse definitivamente del Fondo para materializar su proyecto de vivienda, retirando **\$70 millones**.



## Aliados estratégicos: el respaldo de Comfenalco Antioquia y FECOM

Adicional a los aportes y la rentabilidad que reciben por las inversiones, nuestros afiliados cuentan con un beneficio extraordinario: la Contribución mensual que realizan tanto la Caja como el Fondo de Empleados FECOM, equivalente al **50%** del Aporte Legal Voluntario de cada afiliado.

Este respaldo constante, que se ha mantenido firme durante nuestros 30 años de historia, se materializó en 2024 con una Contribución total de **\$816 millones**. De este monto, Comfenalco Antioquia, ratificando su inquebrantable compromiso con el bienestar de sus colaboradores, aportó **\$811 millones**, mientras que FECOM, como empresa patrocinadora, contribuyó con **\$4.3 millones**. En conjunto, estas contribuciones representaron un crecimiento del **23%** respecto al año anterior, fortaleciendo así el patrimonio de nuestros afiliados.

## Hitos que marcan el camino

En **AVANZAR** reconocemos que la excelencia requiere un enfoque integral y dinámico. Nuestra gestión abarca múltiples frentes de acción, tanto internos como externos, que nos permiten no solo alcanzar las metas propuestas, sino también ofrecer un servicio que supera expectativas y materializa plenamente nuestra Misión.

### **Educación Financiera: Sembrando Conocimiento**

Nuestro compromiso con los afiliados trasciende la asesoría y orientación en el manejo de sus inversiones. En 2024 mantuvimos activo nuestro programa de educación financiera a través de contenidos especializados en nuestro portal web y charlas sobre perspectivas económicas del país, reafirmando así nuestro papel como aliados en el crecimiento financiero de nuestros afiliados.

De cara al 2025, hemos integrado la educación financiera como un pilar fundamental en nuestra planeación estratégica, reconociendo la importancia de mantenernos actualizados y en constante capacitación para brindar el mejor acompañamiento posible a nuestra comunidad.

### ***Nuestro ADN: Un Equipo Comprometido***

Sabemos que alcanzar y mantener los niveles de excelencia en el servicio que nos caracterizan requiere de un equipo humano profundamente comprometido con nuestra Misión. Desde la Administración trabajamos constantemente en fortalecer el bienestar de cada colaborador, asegurando su alineación con nuestras metas, valores y principios, como base fundamental para brindar una atención eficiente y cercana.

Durante 2024, continuamos fortaleciendo nuestro programa de formación y medición en valores, manteniendo activos los espacios de autoevaluación para cada miembro del equipo. Preservamos además nuestros canales de diálogo abierto, que nos permiten atender oportunamente las inquietudes y materializar mejoras cuando es pertinente.

Mantenemos como prioridad la vivencia y promoción de principios fundamentales en nuestro equipo humano: transparencia, diligencia, respeto, autocontrol, autorregulación, equidad, autogestión y profesionalismo. Esta sólida base de valores nos permite desarrollar un trabajo coordinado y eficiente que beneficia tanto a **AVANZAR** como a todos nuestros afiliados.

### ***Innovación y transformación digital para nuestro Fondo***

En línea con nuestro compromiso de mejorar continuamente la experiencia de servicio, nos complace informar que en 2024 culminamos exitosamente la migración al aplicativo GEMDA, permitiéndonos optimizar significativamente nuestros procesos contables, de afiliaciones y aportes.

La migración de nuestros sistemas a la nube representa un paso importante en la transformación digital, brindándonos mayor agilidad y seguridad en las operaciones.

Complementamos esta evolución tecnológica con un programa constante de capacitaciones por parte de nuestro proveedor de software, asegurando que nuestro equipo aproveche al máximo las nuevas funcionalidades para beneficio de nuestros afiliados.

### ***Conectados 24/7 desde nuestra plataforma digital***

Conscientes de las dinámicas del mundo financiero actual y las necesidades de nuestros afiliados, continuamos fortaleciendo nuestra presencia digital a través de nuestro portal web, durante 2024, hemos optimizado dicha plataforma para ofrecer una experiencia más completa y ágil, permitiendo a nuestros afiliados realizar consultas de estados de cuenta, descargar certificados y acceder a información relevante de manera oportuna.

Esta evolución digital refleja nuestro compromiso de estar cada vez más cerca de nuestros afiliados, brindándoles herramientas que faciliten su interacción con **AVANZAR** en cualquier momento y desde cualquier lugar.

### ***Gestión de Administración del Riesgo***

Durante 2024, continuamos dando pleno cumplimiento a las obligaciones establecidas en la Circular 018 del 22 de septiembre 2021, que reglamenta el Sistema Integral de Administración de Riesgos – SIAR. El sistema se mantiene en ejecución total y efectiva bajo el acompañamiento permanente de una Firma de Consultoría especializada.

Como parte de las actividades regulares de formación, se llevó a cabo la capacitación anual en temas de manejo y control del riesgo, dirigida a la Junta Directiva y los colaboradores del Fondo. Además, se dio cumplimiento a la programación de los respectivos Comités de Riesgos y Auditoría, incluyendo todos los requerimientos establecidos por la Superfinanciera para el seguimiento, monitoreo y mantenimiento del SIAR.

En lo referente al Sistema de Administración de Riesgo Operativo - SARO, Sistema de Control Interno - SCI y Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo - SARLAFT, **AVANZAR** mantuvo su operación efectiva con el respaldo de la Firma Consultora experta, garantizando el cumplimiento integral de todos los parámetros establecidos.

Es importante destacar que los Fondos Mutuos de Inversión mantienen la transparencia de los recursos que administran mediante la negociación de valores a través de intermediarios debidamente autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia. Las cuentas del Fondo continúan operando exclusivamente con recursos provenientes de la redención de inversiones o de los aportes realizados directamente por las Áreas de Nómina de las Empresas Patrocinadoras.

En cuanto al Sistema de Control Interno – SCI, durante 2024 se consolidó la implementación de los lineamientos establecidos en la Circular Externa 008 de 2023 de la Superfinanciera, cumpliendo a cabalidad con las metas establecidas en el cronograma de trabajo y asegurando la completa integración del sistema en la operación del Fondo.

### **Tratamiento de Datos Personales**

En el ejercicio 2024, mantuvimos nuestro riguroso cumplimiento de las normativas establecidas en la Circular Externa 003 de agosto 01 de 2018, garantizando la protección y adecuado tratamiento de los datos personales de los afiliados y demás grupos de interés. Esta gestión incluye la implementación de protocolos de seguridad, el manejo confidencial de la información, y el respeto por los derechos de los titulares de los datos en todas las interacciones y procesos del Fondo Mutuo de Inversión.

La protección de datos personales constituye un pilar fundamental en nuestra operación, asegurando no solo el cumplimiento normativo, sino también la confianza depositada por los afiliados en el manejo responsable de su información.



## *Informes de tipo legal*

Como parte de nuestro compromiso con la transparencia y el cumplimiento normativo, presentamos a continuación los informes legales correspondientes al ejercicio 2024. Estos documentos reflejan nuestra gestión en diferentes ámbitos regulatorios, desde el manejo de sistemas de información hasta la aplicación de normas contables internacionales, evidenciando el rigor con el que administramos los recursos de nuestros afiliados y la observancia de las disposiciones legales que rigen nuestra operación.

### ► **Sistemas de Información y Otros:**

En cumplimiento de la Ley 603 de 2000, certificamos que todos los sistemas de información utilizados en la operación de **AVANZAR** durante 2024 fueron adquiridos legalmente y mantenemos vigentes todas las licencias requeridas, garantizando así la óptima prestación de nuestros servicios.

Ratificamos que durante el ejercicio 2024, no realizamos transferencias de dinero ni de otros bienes a título gratuito o similar, a favor de personas naturales o jurídicas. Certificamos además que el Fondo no posee bienes en el extranjero ni obligaciones en moneda extranjera, y que ningún afiliado ni administrador ha realizado operaciones con el Fondo Mutuo.

### ► **Gastos de Administración:**

Dando cumplimiento al Artículo 446 del Código de Comercio, confirmamos que durante 2024 la Caja continuó asumiendo un alto porcentaje de los gastos operativos del Fondo, incluyendo salarios, honorarios, viáticos, gastos de representación, bonificaciones, prestaciones en dinero y en especie, así como desembolsos por concepto de transporte, publicidad y relaciones públicas.

### ► **Aplicación de Normas NIIF:**

Durante 2024, mantuvimos la aplicación rigurosa de todos los procesos contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, dando continuidad a las prácticas implementadas en ejercicios anteriores.



## *Gratitud y compromiso, juntos hacia el futuro*

El 2024 quedará grabado en nuestra memoria como un año excepcional, donde **AVANZAR** no solo celebró tres décadas de historia, sino que también alcanzó logros extraordinarios en todos los frentes. Los resultados financieros superaron las expectativas, fortalecimos nuestros procesos administrativos y, lo más valioso, consolidamos aún más la confianza que los afiliados depositan en nosotros.

Las cifras presentadas en este informe son el reflejo de una gestión sólida y comprometida, que ratifica a **AVANZAR** como una alternativa robusta y confiable para los empleados de la Caja y de FECOM. Este éxito tiene un protagonista fundamental: Comfenalco Antioquia, nuestra Caja de Compensación, que hace 30 años demostró su visión y compromiso con el bienestar de sus colaboradores al crear este Fondo Mutuo de Inversión.

Expresamos nuestra más profunda gratitud a Comfenalco Antioquia por su respaldo constante, a los afiliados por su confianza inquebrantable, y a nuestro equipo de trabajo por su dedicación y compromiso excepcional. Su calidad humana y profesionalismo son el motor que impulsa nuestro crecimiento continuo.

Al cerrar este año memorable, reafirmamos nuestro compromiso de seguir trabajando con pasión y dedicación para ofrecer oportunidades de inversión sólidas y servicios de excelencia que contribuyan al bienestar financiero de todos nuestros afiliados.

El futuro se vislumbra prometedor, y juntos continuaremos escribiendo nuevos capítulos de éxito en la historia de **AVANZAR**. La confianza que han depositado en nosotros es nuestro mayor activo y la fuerza que nos impulsa a ser mejores cada día.

Gracias por ser parte de esta gran familia.



**Laura María Álvarez Gallardo**  
Presidente Junta Directiva



**Martha Cecilia Cadavid Garcés**  
Gerente (E)