

# Fondo Mutuo de Inversión Mifuturo

## Informe de Gestión 2023

Resultados a 31 de diciembre de 2023

---



*La mejor alternativa de ahorro e inversión.*

## TABLA DE CONTENIDO

<b>1. NUESTRO FONDO</b>	<b>2</b>
1.1. MISIÓN	2
1.2. VISIÓN	2
1.3. OBJETIVOS	2
1.4. NUESTROS BENEFICIOS	2
1.5. ADMINISTRACIÓN	5
<b>2. RESULTADOS FONDO MIFUTURO AÑO 2023</b>	<b>8</b>
2.1. ACTIVOS	9
2.1.1. TIPOS DE ACTIVOS	9
2.2. RESULTADOS RENTA FIJA	11
2.3. RESULTADOS RENTA VARIABLE	11
2.4. PASIVOS	12
2.5. PATRIMONIO	12
2.6. INGRESOS	13
2.7. GASTOS	14
2.8. UTILIDADES	15
2.9. VALOR DE LA UNIDAD	16
<b>3. BALANCE SOCIAL</b>	<b>17</b>
3.1. EVOLUCIÓN DE AFILIADOS	17
3.2. SERVICIO DE CRÉDITOS	18
3.3. RETIROS PARCIALES Y TOTALES	19
3.4. FONDO DE PERSEVERANCIA	20
<b>4. PROYECTOS PARA EL 2024</b>	<b>21</b>
<b>5. ASPECTOS LEGALES</b>	<b>21</b>
5.1. ESTADO DE CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS DE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR.	21
5.2. ACTUALIZACIÓN Y NORMATIVIDAD PARA LOS FONDOS MUTUOS DE INVERSIÓN	22
5.3. SISTEMAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS APLICADOS	23
5.4. SISTEMA DE ADMINISTRACION DEL RIESGO DE LAVADO DE ACTIVOS Y DE FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO - SARLAFT	23
5.4.1. Matriz de riesgos LA/FT	24
5.5. SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO OPERATIVO - SARO	24
5.5.1. Matriz de riesgos Operativos	24
5.6. SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO DE LIQUIDEZ - SARL	24
5.7. SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO - SARC	24
5.8. SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO DE MERCADO -SARM	25

5.9. TECNOLOGÍA Y SISTEMAS DE INFORMACIÓN	26
5.10. OPERACIONES CELEBRADAS CON SOCIOS	26
5.11. HECHOS POSTERIORES	27

## 1. NUESTRO FONDO

### 1.1. MISIÓN

Fomentar la cultura del ahorro para la consolidación del patrimonio de sus afiliados, soportada en la gestión especializada y responsable de los recursos, contribuyendo al bienestar de los afiliados.

### 1.2. VISIÓN

Para el 2026 ser reconocidos por los afiliados como la mejor alternativa de servicios de ahorro, financiación y rentabilización de sus inversiones a través de la autogestión e innovación.

### 1.3. OBJETIVOS

- ✓ Dar continuidad a la cultura del ahorro de los empleados de Copservir, promoviendo vínculos de participación y mutua contribución entre la cooperativa y sus empleados.
- ✓ Fortalecer el ahorro en el largo plazo.
- ✓ Participar en la consolidación de patrimonios más sólidos y significativos a través del ahorro en el largo plazo.

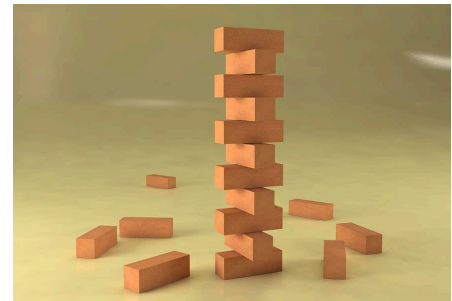
#### 1.4. NUESTROS BENEFICIOS

- **Aportes:** Se cerró el año con \$14.471 millones en los conceptos de Aportes Legales, Adicionales, Extraordinarios, Contribución, Utilidades y Fondo de Perseverancia



- **Afiados:** Se termina el año con un total de 3.474 afiados, con una cobertura del 56.2% del total de empleados de la empresa patrocinadora.

- **Contribución de la empresa:** Como apoyo a la cultura del ahorro, la empresa patrocinadora entregó durante el año \$708 millones a los trabajadores afiados, acumulando en 14 años en este concepto \$4.065 millones.

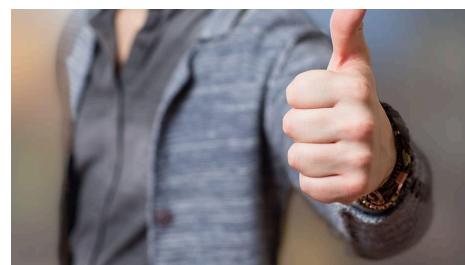


- **Utilidades:** Rendimientos obtenidos como resultado de las operaciones de inversión y crédito durante el año ascienden a \$2.477 millones, con una rentabilidad del 14.4%



- **Fondo de Perseverancia:** Se distribuyeron \$95.8 millones entre 813 afiados que completaron más de 5 años en el Fondo.

- **Créditos:** A través de las líneas Credifácil, Crediconsumo, Crédito de Educación y Crédito para Vacaciones se desembolsaron en el año un total de



\$4.179 millones, en 1.902 solicitudes, terminando con un saldo de cartera de \$2.968 millones, de los cuales se generaron ingresos de intereses por valor de \$448 millones



- **Ahorro Programado:** Durante el año se generaron 37 certificados para realizar trámites de subsidio para compra de vivienda de interés social.

## 1.5. ADMINISTRACIÓN



## INFORME DE GESTIÓN AÑO 2023

### 2. COMPORTAMIENTO DE LA ECONOMÍA EN EL 2023 Y PERSPECTIVAS PARA EL 2024.

La economía colombiana cerró el 2023 en medio de un contexto de desaceleración. Un comportamiento que comenzó a hacerse visible en los últimos meses en algunos indicadores.

En el escenario global los analistas señalan que la convergencia de la inflación a nivel mundial impulsaría a los bancos centrales a realizar recortes en sus tasas de referencia. En ese sentido, se espera que los mercados emergentes sean los primeros en actuar y que estos realicen mayores reducciones frente a las economías más avanzadas.

Con los anuncios más recientes por parte de la Fed, la posibilidad de tasas terminales más bajas en Latinoamérica se traduciría en valoraciones en la renta fija

En el escenario local los resultados del Producto Interno Bruto (PIB) del tercer trimestre del 2023 - que ubicaron al indicador en terreno negativo (-0,3 %)- dieron cuenta del ritmo lento con el que está creciendo la economía. De acuerdo con los expertos, hay dos factores que estarían influyendo en mayor medida en este comportamiento: la política monetaria contractiva y la disminución de la confianza doméstica.

Entre los desafíos económicos que enfrenta el país se incluyen: la desaceleración de la economía, la contracción que registró la industria y el comercio, la caída en la inversión, la inflación y los impactos de la reforma tributaria.

Los expertos proyectan una expansión del PIB del 1,7 % en 2024. En cuanto a 2025, el crecimiento debería repuntar debido a los efectos positivos del ciclo de relajación monetaria sobre el consumo privado y la inversión, por lo que se estima que el crecimiento sea del 2,6 %

Considerando que el Índice de Precios al Consumidor (IPC) comenzó a descender a un ritmo menor al esperado, los analistas prevén que esta tendencia lenta se mantendrá en 2024, situando la inflación al cierre del año en 5 %. Un resultado que aún estaría por encima de la meta de inflación.

Esta previsión está respaldada por múltiples factores, principalmente la debilidad de la actividad económica, que contribuye a aliviar las presiones por el lado de la demanda", señalan. A esto se le suma el impacto que podría llegar a tener el fenómeno de El Niño.

Las perspectivas apuntan a que el Banco de la República seguirá con la cautela de la inflación. Esto teniendo en cuenta que el Emisor ya inició con el ciclo de relajación monetaria, llevando las tasas de interés del 13,25 % al 13 %.

(Fuentes: Portafolio, Andi, Banrep)



## 2. RESULTADOS AÑO 2023

Para el Fondo Mifuturo, los aspectos registrados a nivel nacional e internacional, no fueron ajenos y afectaron principalmente las afiliaciones, por cuanto la empresa patrocinadora presentó una alta rotación durante el año 2023 y disminución en el total de su planta de personal, sumado a la situación económica a nivel nacional con una alta inflación, lo que generó un incremento general en los costos de la canasta familiar y los diferentes productos y servicios, debido a esta situación los afiliados demandaron más recursos durante el año y perdieron capacidad de ahorro, esto afecta directamente al fondo tanto en las afiliaciones como en la cartera de crédito, ya que las personas evitan endeudarse y recurren a retiros parciales y/o totales.

Igualmente en materia de inversiones, los desempeños de los mercados bursátiles locales registraron valorizaciones durante todo el año, lo cual permitió consolidar muy buenos resultados en utilidades, recuperando los bajos resultados de los dos últimos años.

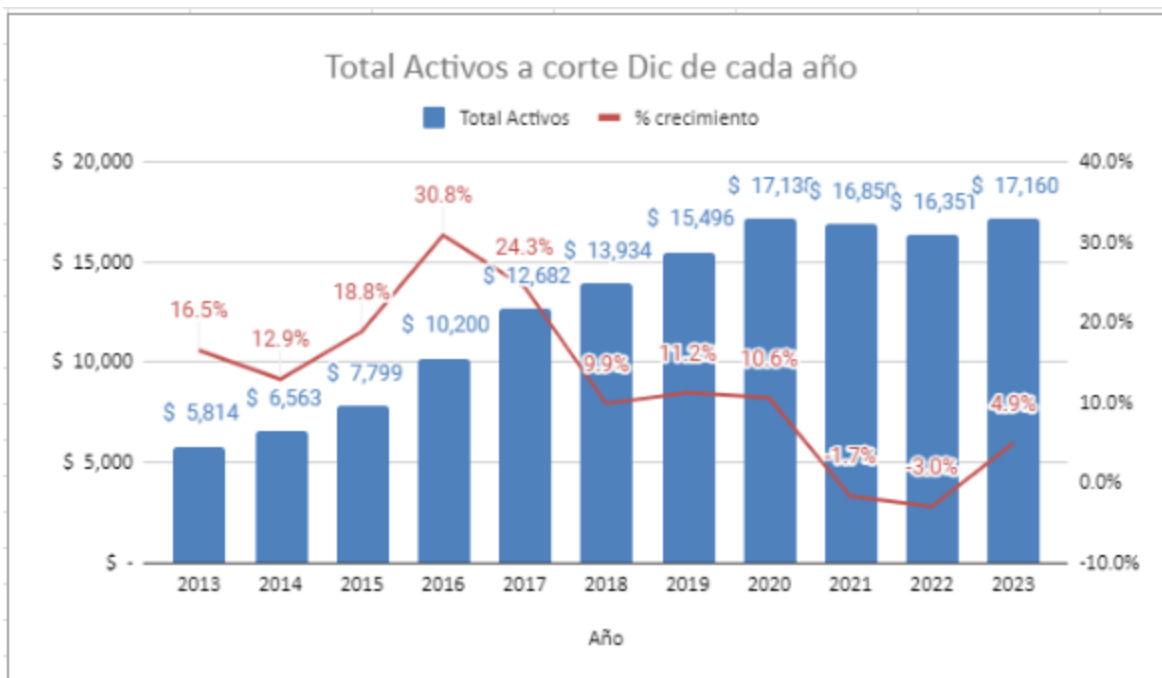
Se procuró mantener el cumplimiento a las metas trazadas desde el comienzo de año, y a los compromisos adquiridos en la pasada Asamblea General del 2023, promoviendo el crecimiento del Fondo Mutuo, soportado en el análisis del entorno, y la adecuación de los reglamentos, trabajando en equipo (Junta Directiva, Administración, Empresa patrocinadora y los diferentes Comités), para impulsar el desarrollo integral del Fondo, de manera proactiva, futurista, con las mejores expectativas, y con el propósito de dar cumplimiento a Nuestra misión y visión.

De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009 y el decreto reglamentario 3022 de diciembre de 2013, el Fondo Mutuo realizó el proceso de convergencia de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por siglas en inglés).

Durante el año 2023 se presentaron los estados financieros intermedios comparativos, cumpliendo igualmente con los requerimientos y disposiciones reglamentarias sobre presentación de información trimestral.

## 2.1. ACTIVOS

Al cierre del año 2023 el Fondo Mutuo termina con \$17.160 millones en activos totales, cifra que representa un crecimiento del 4.9% frente al mismo periodo del año anterior, observando en la gráfica su evolución prácticamente desde sus inicios.



El año 2023 presentó fluctuaciones positivas en el mercado de valores, tanto en renta fija como en renta variable, razón por la cual las utilidades fueron mayores a las presupuestadas, esto generó un aumento del 4.9% en el valor total de los activos al compararlos con el año 2022.

La participación por tipo de activo se detalla en el siguiente anexo en el cual, se observa el comportamiento en los últimos tres años, con disminución principalmente en el grupo de inversiones en renta fija y carteras colectivas. Incremento leve en el rubro de cartera interna.

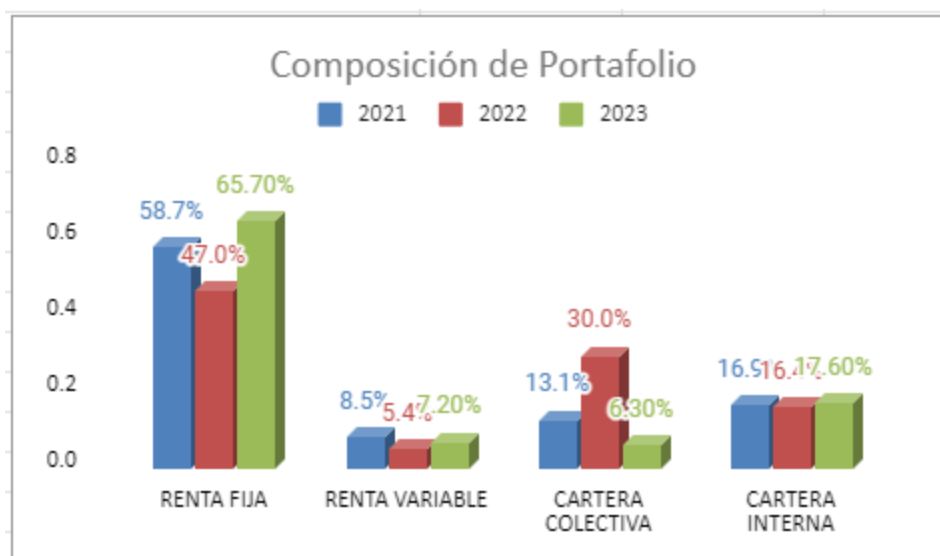
### 2.1.1. TIPOS DE ACTIVOS

En el fondo Mifuturo se manejan títulos de Renta Fija, Renta Variable, Carteras Colectivas y cartera interna (créditos a los afiliados). Los títulos de tasa fija hacen referencia a títulos representativos de una deuda (títulos de contenido crediticio) con un pago periódico a una tasa fija sobre el valor nominal de una inversión en los que los emisores deben responder por el pago de los rendimientos previamente establecidos. De esta categoría en el Fondo Mifuturo tenemos Bonos y Certificados de Depósito a Término (CDT).

En los títulos de renta variable el fondo posee acciones, una acción se define como un título valor de carácter negociable que le permite a un inversionista natural o jurídico ser dueño de una parte del patrimonio de la empresa que la emitió.

Los Fondos de Inversión Colectiva son vehículos financieros en los que confluyen los aportes de varios inversionistas, con cargo a los cuales se adquieren activos para estructurar un portafolio colectivo que se administra por una sociedad especializada.

Los resultados económicos de dicho portafolio, sean positivos o negativos, se distribuyen entre los inversionistas en proporción a su participación en el fondo, bien sea de forma diaria o de acuerdo con la periodicidad definida en el reglamento del mismo.



Para todas las estrategias de inversión se aprovechan las diferentes alternativas que se presentan en el mercado y revisan en el Comité de Inversiones con el apoyo de las firmas comisionistas, la decisión de mantener las inversiones vigentes, permitió dar una mayor seguridad y rendimiento favoreciendo los resultados del fondo al cierre del año, que además ayudaron a maximizar el positivo por la valorización de los títulos y los rendimientos recibidos.

De todos modos se efectúa revisión permanentemente del portafolio de inversiones, haciendo ajustes en la medida de lo posible y amparados en los portafolios sugeridos por los expertos de acuerdo al comportamiento del mercado y los estudios de proyecciones, y que además lo permitan las políticas de inversión definidas para el Fondo.

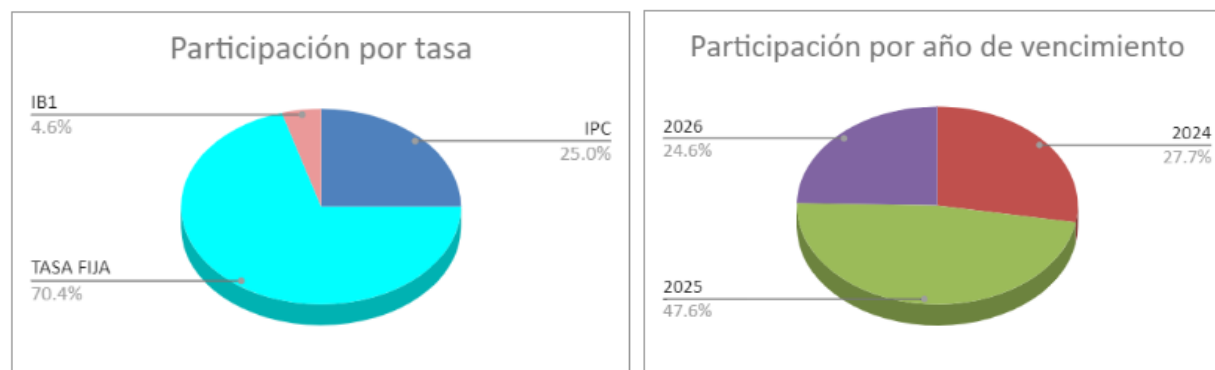
## 2.2. RESULTADOS RENTA FIJA

Los títulos de renta fija incluidos en el portafolio del fondo, son de alta liquidez con calificación AAA, con tasas indexadas a IPC, IBR o, Tasa Fija y vencimientos de corto y mediano plazo, permitiendo obtener una rentabilidad acorde con el mercado gracias a la seguridad de los emisores, así mismo permite balancear las inversiones y atender las demandas de liquidez de ser requeridos. (cifras en pesos)

RENDA FIJA	COSTO	VALOR NOMINAL	PRECIO VALORACION DICIEMBRE	DIF ENTRE VALOR NOMINAL Y PREC. MERCADO	VALORAC E INTER DICIEMBRE	VALORACION E INTERESES ACUM 2023	TASAS E.A. Vencimiento	VENCIMIENTO
BONO FINDETER	522,205,000	500,000,000	512,460,000	-9,745,000	7,390,000	98,885,500	IPC+3,57	26/4/2024
CDT BANCOLOMBIA	100,000,000	100,000,000	101,686,000	1,686,000	2,275,000	22,804,900	IPC+4,5	28/8/2025
CDT BANCO OCCIDENTE	529,960,000	500,000,000	510,750,000	-19,210,000	11,045,000	112,308,000	IPC+3.90	27/7/2025
BONO DAVIVIENDA	500,900,000	500,000,000	477,645,000	-23,255,000	12,800,000	97,029,500	5.91%	11/2/2025
BONO OCCIDENTE	500,055,000	500,000,000	483,995,000	-16,060,000	11,115,000	117,600,000	IPC+2.37	20/8/2026
BONO ITAU	208,634,000	200,000,000	201,556,000	-7,078,000	4,578,000	48,673,000	IPC+3.94	10/8/2026
BONO BOGOTA	944,960,000	1,000,000,000	957,000,000	12,040,000	20,600,000	220,100,000	IPC+1.60	10/2/2026
CDT TUYA	500,000,000	500,000,000	502,500,000	2,500,000	6,210,000	80,965,000	8.335%	17/2/2024
BONO POPULAR	499,133,600	535,000,000	512,551,400	13,417,800	13,583,650	103,517,150	6.120%	4/2/2025
CDT BANCOLOMBIA	1,035,108,000	1,035,108,000	1,087,505,167	52,397,167	31,011,836	119,927,613	13.699%	24/4/2025
CDT BANCOLOMBIA	507,155,000	500,000,000	523,610,000	16,455,000	15,420,000	49,755,000	13.320%	19/5/2025
CDT RCI	503,305,000	500,000,000	513,745,000	10,440,000	8,205,000	45,540,000	14.043%	11/5/2024
CDT RCI	500,000,000	500,000,000	528,190,000	28,190,000	16,145,000	62,840,000	14.594%	3/5/2025
CDT BANCOLOMBIA	1,000,000,000	1,000,000,000	1,035,300,000	35,300,000	23,770,000	102,806,000	14.157%	19/11/2024
CDT DAVIVIENDA	505,710,000	500,000,000	502,995,000	-2,715,000	5,696,000	39,965,000	IB1+2.3	19/1/2024
CDT BBVA	453,195,000	500,000,000	480,475,000	27,280,000	12,570,000	42,432,000	13.600%	27/1/2025
CDT BANCO ITAU	1,013,420,000	1,000,000,000	1,040,480,000	27,060,000	29,792,920	91,865,840	13.501%	21/6/2025
CDT BANCO BOGOTA	1,019,120,000	1,000,000,000	1,081,480,000	62,360,000	43,750,000	95,085,000	13.093%	9/8/2026
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>11,756,450,600</b>	<b>10,870,108,000</b>	<b>11,053,923,567</b>	<b>148,702,967</b>	<b>275,957,406</b>	<b>1,520,193,003</b>		

La participación por tipo de tasa y plazos al cierre del período se observan en las siguientes gráficas, las cuales han registrado cambios en su composición frente a los años anteriores como respuesta también a los cambios que ha presentado el mercado.

Los títulos de renta fija fueron impactados positivamente durante la mayor parte del año 2023, con precios de valorización de mercado altos y pago de intereses con tasas altas.



Durante el 2023 el comportamiento del mercado de renta fija permitió mantener un ritmo constante de ingresos por valorización impactando positivamente el los resultados finales.

### 2.3. RESULTADOS RENTA VARIABLE

Durante el período se mantuvo un portafolio de acciones estructurado con las empresas más representativas del país, y pese a las diferentes situaciones que pudieron afectar este mercado. Se mantuvo una participación moderada sobre el portafolio, como estrategia para disminuir el impacto por las desvalorizaciones. Acciones como Celsia, Cemargos, Preferencial Grupoargos, y los títulos PEI marcaron las principales diferencias negativas, registrando estos comportamientos igualmente el año anterior. Teniendo en cuenta que nuestro perfil no es de especulación, si no de mantener un portafolio estructurado y de largo plazo, se han mantenido las acciones actuales esperando un mejor comportamiento de las mismas. (cifras en pesos)

ACCIONES/TITULOS	TOTAL INVERTIDO	# ACC.	PRECIO EN PORTAF	% PART ACTUAL	PRECIO DIC/2023	PORTAFOLIO A MERCADO DIC/2023	GANANCIA/ PERDIDA A MERCADO (vs Inicial)	AJUSTE VALORAC DIC
CELSIA	137,066,376	28,709	4,774	0.5%	2,960	84,978,640	(52,087,736)	16,077,040
PFBANCOLOMBIA	19,880,468	818	24,304	0.1%	29,920	24,474,560	4,594,092	1,734,160
CEMARGOS	203,945,495	28,500	7,156	1.0%	6,110	174,135,000	(29,810,495)	18,427,815
CONCRETO	30,104,400	20,000	1,505	0.0%	262	5,240,000	(24,864,400)	720,000
PF GRUPOARGOS	291,006,035	14,200	20,493	0.7%	8,460	120,132,000	(170,874,035)	15,052,000
PEI- ALIANZA	662,180,536	6,300	105,108	2.4%	65,167	410,555,124	(251,625,412)	45,281,124
PEI - VAL BANCOL (TP ESTR)	112,825,000	1,100	102,568	0.4%	65,167	71,684,228	(41,140,772)	7,906,228
TIN - ALIANZA	234,946,701	46	5,107,537	1.9%	7,077,370	325,559,040	90,612,339	293,819
<b>TOTAL</b>	<b>1,698,738,114</b>			<b>7.2%</b>		<b>1,216,758,592</b>	<b>(481,979,522)</b>	<b>105,492,186</b>

Igualmente sobre el total de las inversiones se efectúa seguimiento a la participación por emisor a fin de dar cumplimiento a los topes establecidos indicados en la norma, los cuales deben ser inferiores al 20%.



## 2.4. PASIVOS

Al cierre del 2023 el total de pasivos termina con un saldo de \$16.748 millones superior en un 3.5% frente al año anterior.

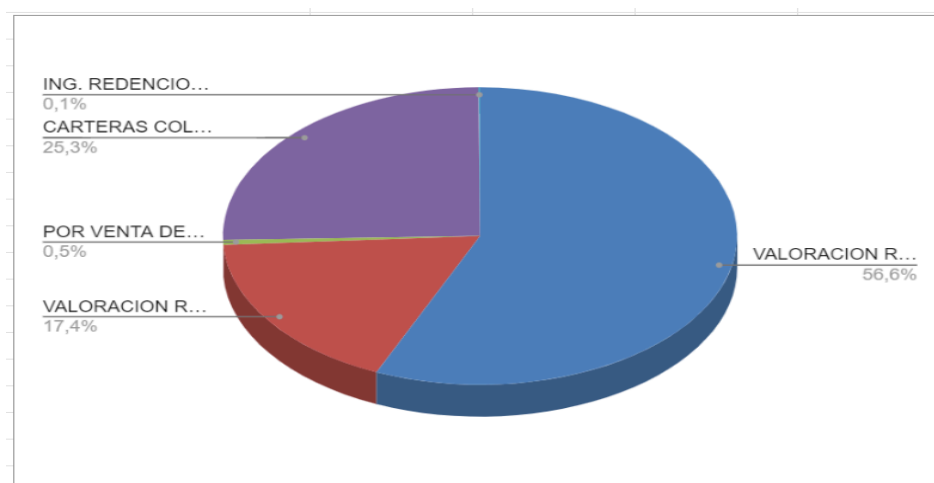
El principal concepto de este grupo es el Valor Neto, conformado por los Aportes de los afiliados, Utilidades Reinvertidas, Contribuciones de la empresa patrocinadora y saldo del Fondo de Perseverancia, con una participación total del 84.6% del total de los pasivos, los pasivos registran un aumento del 3.5% frente al año inmediatamente anterior, donde sobresalen los rendimientos decretados por pagar los cuales tuvieron un crecimiento del 653% respecto al año anterior, y los pasivos laborales con un incremento del 49% sobre el año anterior, este aumento se origina por la contratación de la contadora directamente por el Fondo Mi futuro.

## 2.5. PATRIMONIO

El patrimonio finalizó con un total de \$412 millones, con los conceptos de Reserva de estabilización de rendimientos la cual tenía un saldo inicial de \$161 y en el 2023 se aumentó en \$247 millones con la aprobación de la Junta Directiva, por último se tienen las utilidades generadas por el reconocimiento de las NIIF por primera vez que continúan con el saldo de \$3 millones..

## 2.6. INGRESOS

A nivel total se generaron ingresos brutos por \$3.508 millones, los cuales fueron superiores al año anterior en un 120%, el aumento de los ingresos se vio reflejado en el rubro ajuste por valorización de inversiones, el cual presentó un aumento del 199% frente al mismo periodo del año anterior.

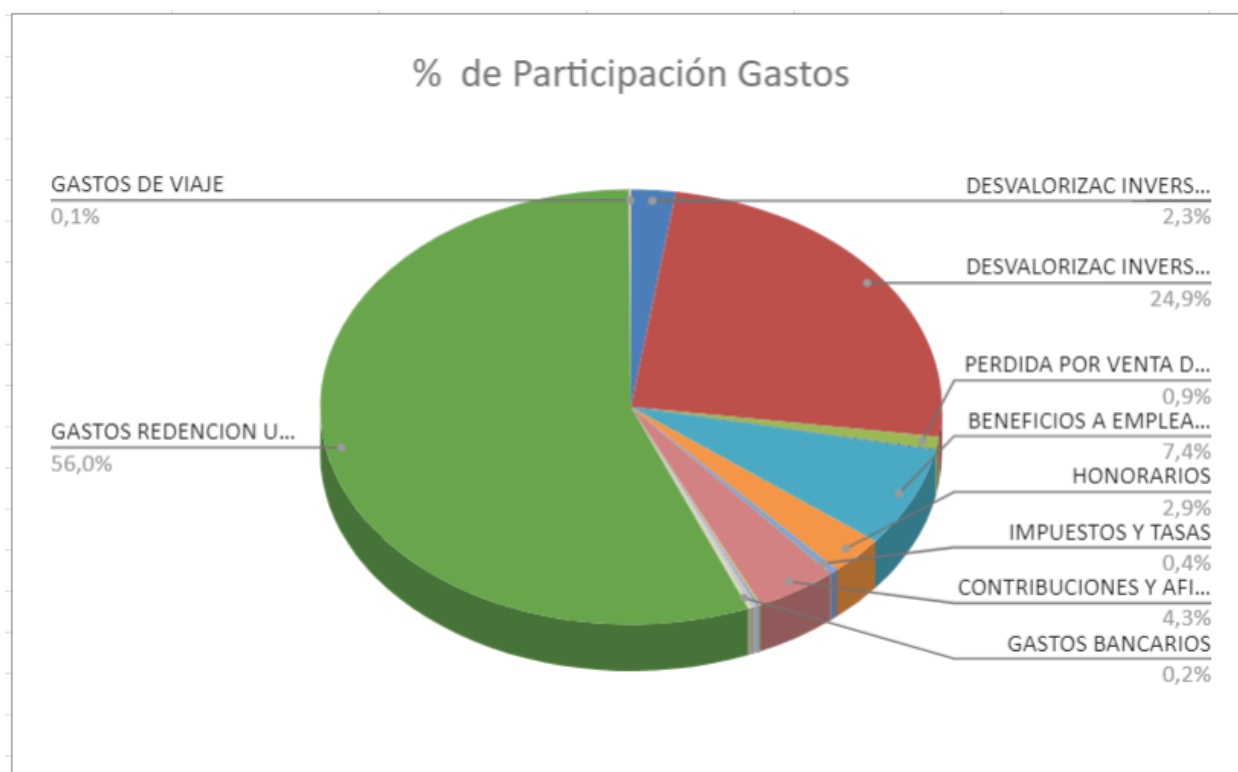


Teniendo en cuenta la clasificación de ingresos por Normas Internacionales se relacionan los principales conceptos como son valorización en renta fija, renta variable, utilidades por ventas de inversiones y carteras colectivas.

## 2.7. GASTOS

Los gastos operativos del fondo ascendieron a \$741 millones, siendo superiores al año anterior en un 253% principalmente por mayor impacto en gastos por redención de unidades, representando el 56% del total de los gastos.

El gasto por desvalorizaciones se presenta al realizar el proceso de valorización de las inversiones, cuando el valor de mercado es inferior al mes inmediatamente anterior se presenta un gasto por desvalorización, el gasto por redención de unidades se presenta cuando el valor de la unidad está por encima del valor con el que ingresaron los afiliados, el valor de la unidad sube o baja dependiendo de si el fondo tiene utilidades o pérdidas, al tener utilidades sube y al tener pérdidas baja, en el año 2023 se obtuvieron los valores por unidad más altos en la historia del fondo por lo que cuando los afiliados solicitaban retiros parciales o definitivos al liquidarlas se llevaban su parte de utilidad hasta ese momento, lo que al fondo le genera un gasto por redención de unidades.



INFORME DE GESTION - DICIEMBRE 2023

Por tema de clasificación en Normas Internacionales y de acuerdo a lo definido por la Superintendencia Financiera, se registran como gastos las desvalorizaciones presentadas por inversiones en renta fija y renta variable y el gasto por redención de unidades, siendo este el concepto más representativo el cual fue significativamente superior al año anterior.

Frente al presupuesto los gastos operativos se ejecutaron en un 253.2%, con mayor variación favorable en Gastos por Redención de Unidades con un 481% de sobreejecución, los demás conceptos (gastos administrativos) se ejecutaron acorde al presupuesto con una ejecución del 94.8% Comparativamente la participación de estos gastos sobre los activos fue de 0.96% siendo inferior al 0.98% aprobado por la Asamblea General en su reunión del año 2023 para los gastos administrativos. (cifras en miles de pesos)

EJECUCION PRESUPUESTAL ACUM 2023			Variaciones	
CONCEPTO	Ppto Acum 2023	Ejecución Acum 2023	Var (\$)	Cumpl %
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>172,781</b>	<b>163,810</b>	<b>8,971</b>	<b>94.8%</b>
GASTOS DE PERSONAL	78,338	75,400	2,938	96.2%
CAPACITACIÓN DEL PERSONAL	3,000	1,624	1,376	54.1%
HONORARIOS Y COMISIONES	23,520	20,567	2,953	87.4%
CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES	49,030	54,331	-5,301	110.8%
GASTOS DE ASAMBLEA	130	-	130	0.0%
AMORTIZACIONES	-	-	0	0.0%
SERVICIOS TEEFONO	841	967	-126	114.9%
GASTOS DE REPRESENT/VIATICOS	2,000	934	1,066	46.7%
ASEO Y CAFETERIA	600	858	-258	143.0%
EQUIPO DE COMPUTO			0	0.0%
PROCESAMIENTO DE DATOS	310	399	-89	128.7%
PAPELERIA	480	110	370	22.9%
TAXIS Y BUSES	400	385	15	96.2%
GASTOS BANCARIOS	1,609	1,232	377	76.6%
INDUSTRIA Y COMERCIO	3,165	4,552	-1,387	143.8%
MTTO Y REPARACIONES	-	-	0	0.0%
DEPRECIACIONES	1,338	1,338	0	100.0%
COMISIONES	7,800	746	7,054	9.6%
GASTOS NOTARIALES	220	367	-147	166.8%
<b>REDENCION UNID.</b>	<b>119,900</b>	<b>577,315</b>	<b>-457,415</b>	<b>481.5%</b>
GASTOS POR RED DE UNIDADES	119,900	577,315	-457,415	481.5%
<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>292,681</b>	<b>741,124.8</b>	<b>-448,444</b>	<b>253.2%</b>

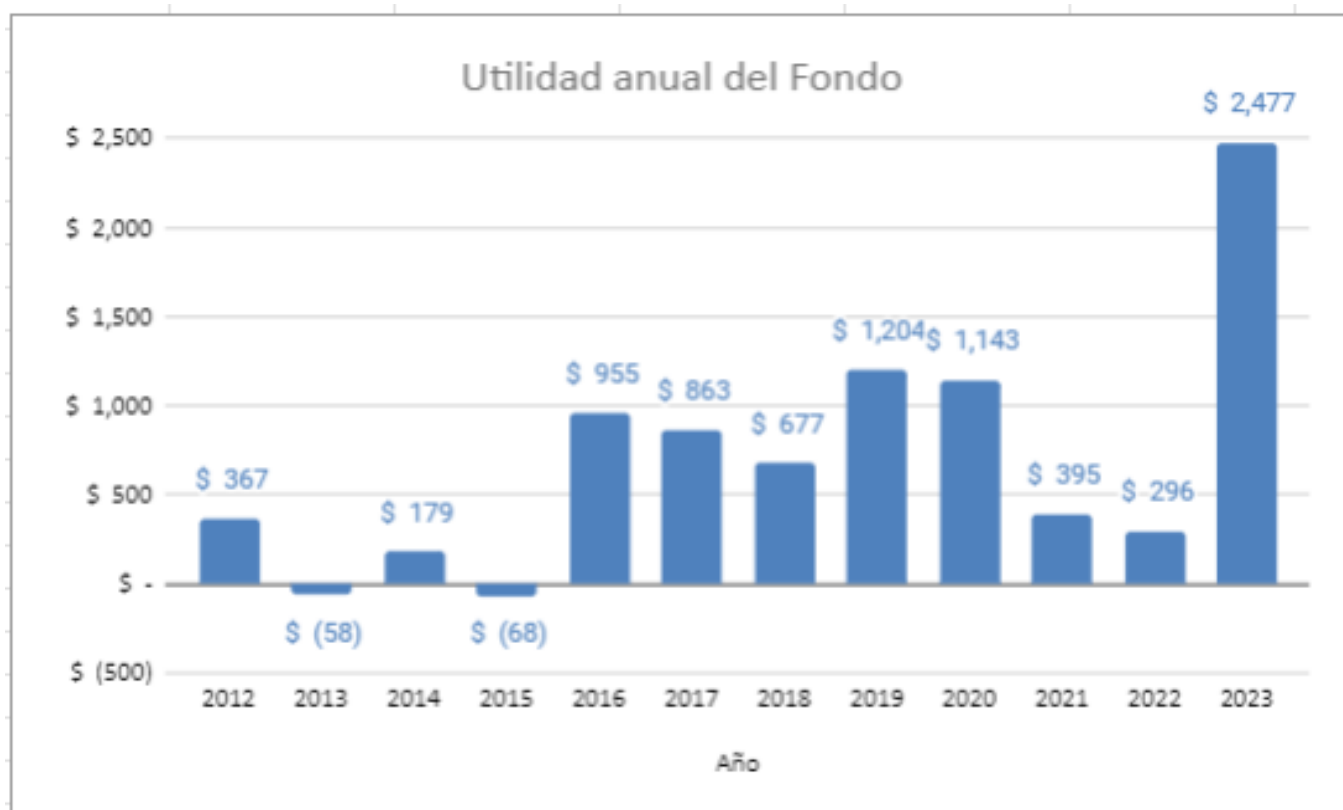
Participación Gastos Admtivos	0.98%	0.96%
Participación Gastos x Redención	0.68%	3.37%
<b>Participación Total Gastos</b>	<b>1.66%</b>	<b>4.33%</b>



Igualmente existen gastos que son cubiertos por la empresa patrocinadora como apoyo al funcionamiento del Fondo, como son el espacio por las oficinas, la representación legal y los gastos de la Administradora, estos ascendieron en el año a \$115 millones.

## 2.8. UTILIDADES

Al cierre del período se obtuvo una utilidad de \$2.477 millones, que frente al año anterior es superior en 737%, se considera un resultado favorable, hasta la fecha es el mejor resultado obtenido por el fondo desde su creación.



El valor de la utilidad por unidad es de \$166.86, el cual se presenta para la aprobación de la Asamblea del mes de marzo y posteriormente ser entregado a los afiliados.

**FONDO MUTUO DE INVERSIÓN MIFUTURO****Calculo de Utilidades por distribuir**

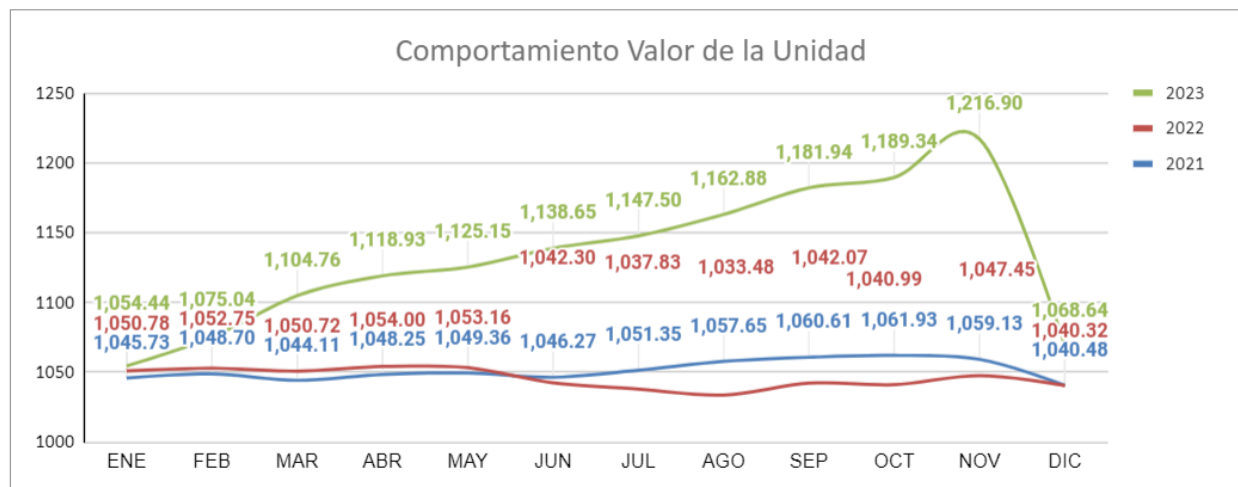
<b>CONCEPTO</b>	<b>NIIF</b>
<b>TOTAL UTILIDAD ACUMULADA AÑO 2023</b>	<b>2,477,242,159.25</b>
SALDO INICIAL DE RESERVA DE ESTABILIZACIÓN	161,340,805.18
TOTAL RESERVA AÑO 2023	247,724,215.93
TOTAL RESERVA ACUMULADADA	409,065,021.11
SUPERAVIT RECONOCIMIENTO NIIF	3,107,840.00
<b>UTILIDAD NETA PARA DISTRIBUCIÓN</b>	<b>2,229,517,943.32</b>
<b>TOTAL VALOR NETO (PATRIMONIO)</b>	<b>14,882,976,856.58</b>
% PARTICIPACIÓN TOTAL RESERVA	2.75%
<b>TOTAL UNIDADES</b>	<b>13,927,005.73</b>
Menos: UNIDADES DE RESERVA DE ESTABILIZACIÓN	352,913.98
Menos: UNIDADES CONTRIBUCIÓN PENDIENTE	212,850.20
Neto: UNIDADES PARA DISTRIBUCIÓN RENDIMIENTO	13,361,241.55
<b>VALOR DIVIDENDO POR UNIDAD</b>	<b>166.86</b>

La rentabilidad lograda en el período sobre los activos totales fue del 14.4%, se continúa trabajando con la orientación principal del nivel de afiliación, atención a los afiliados y estructuraciones del portafolio para el mejoramiento de la rentabilidad.

**2.9. VALOR DE LA UNIDAD**

El valor de la unidad al cierre de Diciembre se ubicó en \$1.068,64 se ubicó por encima de la del año anterior debido al efecto de la reserva que se realizó en diciembre del 2023. En diciembre se registra disminución del valor de la unidad por efecto del traslado de las utilidades a la cuenta de dividendos por pagar.

Se observa que durante el año 2023 el valor de la unidad estuvo por encima de los años 2021 y 2022 debido a que en el 2023 se presentaron utilidades mayores a las reportadas en los otros años.



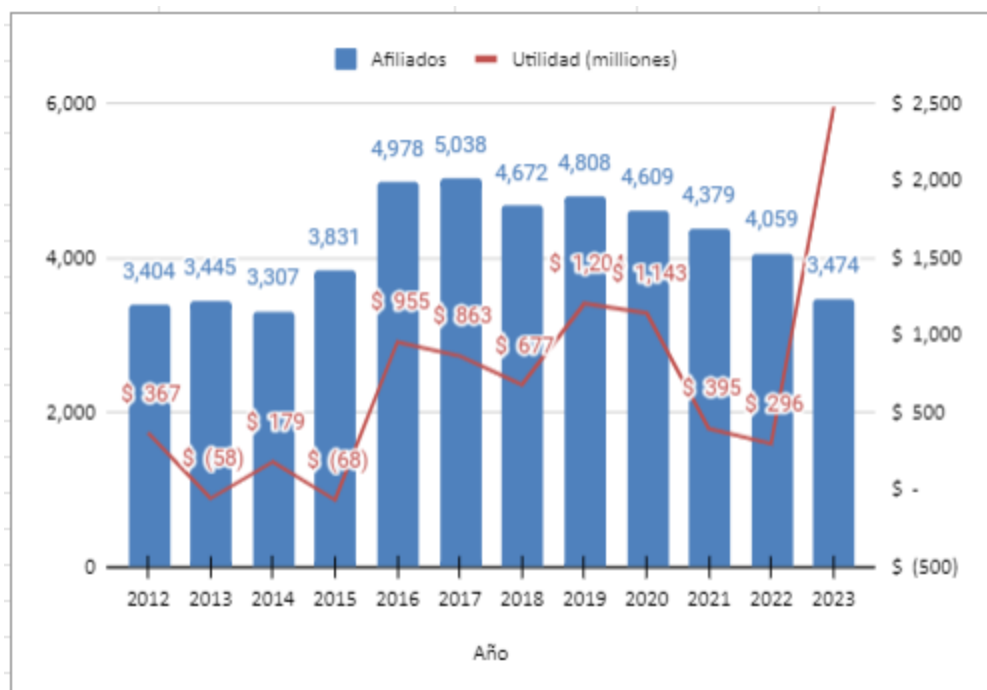
MESES	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
2021	1,045.73	1,048.70	1,044.11	1,048.25	1,049.36	1,046.27	1,051.35	1,057.65	1,060.61	1,061.93	1,059.13	1,040.48
2022	1,050.78	1,052.75	1,050.72	1,054.00	1,053.16	1,042.30	1,037.83	1,033.48	1,042.07	1,040.99	1,047.45	1,040.32
2023	1,054.44	1,075.04	1,104.76	1,118.93	1,125.15	1,138.65	1,147.50	1,162.88	1,181.94	1,189.34	1,216.90	1,068.64

### 3. BALANCE SOCIAL

#### 3.1. EVOLUCIÓN DE AFILIADOS

Al finalizar el año 2023 se registra una cobertura del 56.2% de los empleados de Copservir que por estatutos o ley pueden pertenecer al Fondo. El número de afiliados al cierre de Diciembre fue de 3.474. La situación económica y de altos precios a causa de la elevada inflación que marcó el año 2022 y 2023 hace que los afiliados prefieran recurrir a los recursos que tienen en el fondo por medio de retiros parciales y totales y de esta manera evitar los créditos y aumentar su nivel de endeudamiento. Lo anterior ha significado para los afiliados aprovechar los recursos y ser una fuente importante para resolver parte de sus necesidades económicas. Durante el año se gestionaron 951 ingresos y 1.533 retiros definitivos.

El compromiso del Fondo continúa siendo volver a afiliarse a las personas que se han retirado de forma voluntaria, y para esto se continuarán desarrollando estrategias que permitan la captación de esta población recordando la importancia de mantener una opción de ahorro de largo plazo.



Se puede observar que a pesar del alto número de retiros definitivos en el año, se presentaron las utilidades más altas en la historia del fondo.

Con el fin de contar con el apoyo de parte de las Gerencias Operativas y Administrativas de la empresa patrocinadora, se efectúa seguimiento al nivel de cobertura, se identifican las causales y así mismo se determinan en cuáles es importante contar con mayor apoyo.

### 3.2. SERVICIO DE CRÉDITOS

Como servicio a los afiliados, el Fondo Mifuturo continúa facilitando recursos con tasas de interés muy favorables, en sus modalidades de Credifácil, Crediconsumo, Educación y Vacaciones, igualmente se mantiene la opción de Refinanciación de saldos de créditos cumpliendo con los requisitos establecidos por el comité de crédito, y conservando el mismo esquema de garantía sobre aportes, que permite minimizar el riesgo de los recursos de los afiliados.

Al cierre del año 2023 el saldo de la cartera aumentó un 13.3%, esto a pesar del aumento de los retiros definitivos del fondo, lo que impacta directamente la cartera de crédito. Durante este período se desembolsaron 1.902 préstamos, por valor de \$4.179 millones superior al año anterior en un 51.9%. Al terminar el año el saldo de las cuentas por cobrar a los afiliados fue de \$2.968 millones.

La participación del saldo de cartera sobre el total de los activos al cierre del año fue del 17.6%, el cual es superior al año anterior.

Conceptos	dic-23	dic-22	Variación	%CREC	Acum 2023	Acum 2022	Variación	%CREC
# Creditos Otorgados	111	64	47	73.4%	1,902	1,328	574	43.2%
Valor Desembolsado \$Miles	254,052	140,529	113,523	80.8%	4,179,221	2,750,636	1,428,585	51.9%
Valor Recaudado \$Miles	384,847	218,989	165,858	75.7%	3,831,610	2,915,716	915,894	31.4%
Intereses Generados \$Miles	39,701	35,040	4,661	13.3%	448,031	427,024	21,007	4.9%
Saldo de Cartera	2,968,592	2,620,981	347,611	13.3%	2,968,592	2,699,442	269,150	10.0%

% Rentabilidad	<b>1.34%</b>	<b>1.34%</b>			15.09%	15.82%
Vr. Prom x Crédito	\$ 2,289	\$ 2,196			\$ 2,197	\$ 2,071

### 3.3. RETIROS PARCIALES Y TOTALES

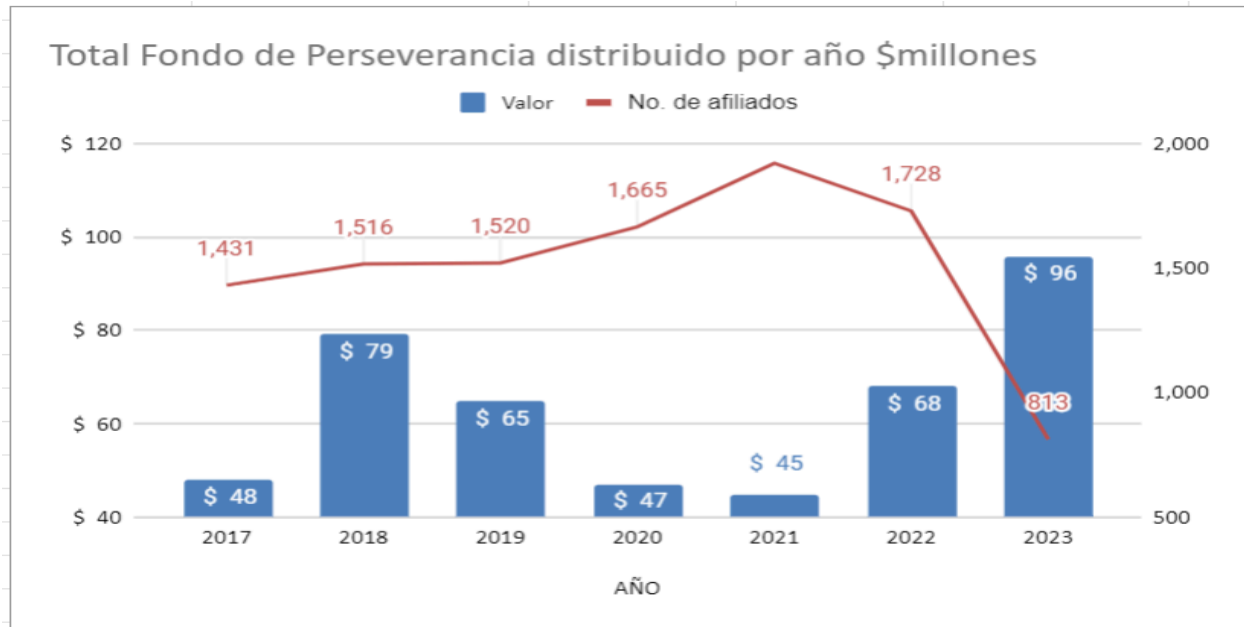
Los retiros parciales y totales también hacen parte del balance social del fondo, por el destino que los afiliados hacen de esos recursos. Estas solicitudes igualmente se atendieron dentro del plazo fijado en los reglamentos y se liquidaron al valor de la unidad vigente en el momento del retiro. Durante el año se entregaron por concepto de retiros parciales \$4.175 millones, mientras por retiros totales fueron \$3.527 millones.

Se atendieron 1.534 retiros definitivos, de estos el 36% (554) fueron por retiros de la Cooperativa y el restante 64% (980) fueron retiros voluntarios.

Las principales causas de los retiros totales voluntarios se presentaron para atender necesidades de los afiliados como pagos de otras deudas, compra o arreglo de vivienda, por menores ingresos, educación, compra de vehículos, viajes y tratamientos médicos.

### 3.4. FONDO DE PERSEVERANCIA

De acuerdo con las definiciones de los Estatutos, se distribuyó un valor de \$95.8 millones, entre 813 afiliados que completaron 5 o más años de permanencia. Este monto corresponde a las contribuciones perdidas de los afiliados que se retiraron y que no completaron el tiempo mínimo de permanencia. Este es un beneficio más que se consolida y permite a través de él, premiar la permanencia y perseverancia de aquellos que creen en el fondo y continúan dando su aporte para el fortalecimiento de su patrimonio, en promedio cada afiliado recibió \$118 mil para el año 2023.



#### 4. PROYECTOS PARA EL 2024

Dentro de los planes de desarrollo, se tiene definido finalizar la puesta en marcha del App en el primer trimestre del 2024, de tal manera los afiliados podrán realizar trámites y consultas de una manera más rápida desde sus celulares.

**Presupuesto de gastos para el año 2024.**

INFORME DE GESTION - DICIEMBRE 2023

GASTOS ADMINISTRATIVOS		Ppto 2024	Ejec 2023	Crec %	Crec \$
<b>GASTOS DE PERSONAL</b>		<b>85,089</b>	<b>75,400</b>	<b>12.8%</b>	<b>9,689</b>
Salario y Prestaciones		85,089	75,400	12.8%	9,689
<b>HONORARIOS</b>		<b>24,276</b>	<b>20,566.8</b>	<b>18.0%</b>	<b>3,709</b>
Revisoría Fiscal		17,166	15,342	11.9%	1,824
Oficial de Cumplimiento		3,934	3,700	6.3%	234
Otros Honorarios (SGSST y XBRL)		3,176	1,525	108.3%	1,651
<b>CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES</b>		<b>24,432</b>	<b>20,536</b>	<b>19.0%</b>	<b>3,896</b>
Certicamara		666	602	10.6%	64
Precia		3,766	3,380	11.4%	386
Superintendencia		12,000	10,605	13.2%	1,395
Imprevistos		2,000	-	0.0%	2,000
Asomutuos		6,000	5,949	0.9%	51
<b>GASTOS DE ASAMBLEA</b>		<b>130</b>	<b>-</b>	<b>0.0%</b>	<b>130</b>
<b>PRESUPUESTO DE TECNOLOGÍA</b>		<b>33,635</b>	<b>34,041</b>	<b>-1.2%</b>	<b>(407)</b>
Mantenimiento Software (Gemda web y pagina web)		25,435	23,274	9.3%	2,161
Adobe sign		1,800	1,495	20.4%	305
Compra equipo de computo auxiliar		6,000	-	0.0%	6,000
Procesamiento Electrónico Datos		400	399	0.3%	1
implementación Gemda/App pagina		-	8,874	-100.0%	(8,874)
<b>SERVICIOS</b>		<b>1,061</b>	<b>967</b>	<b>9.8%</b>	<b>95</b>
Teléfono		1,061	967	9.8%	95
<b>DIVERSOS</b>		<b>6,740</b>	<b>3,911</b>	<b>72.3%</b>	<b>2,829</b>
Gastos de Representación y Viáticos		2,000	934	114.1%	1,066
Almuerzo fin año JUNTA y refrigerios asamblea		1,100	858	28.2%	242
Papelería		240	110	118.2%	130
Taxis y Buses		400	385	4.0%	15
Capacitacion personal		3,000	1,624	84.7%	1,376
<b>GASTOS BANCARIOS</b>		<b>1,192</b>	<b>1,232</b>	<b>-3.2%</b>	<b>(40)</b>
Impuesto 4*1000		1,188	1,188	0.0%	(0)
Ajuste al Peso		4	44	-90.9%	(40)

GASTOS ADMINISTRATIVOS		Ppto 2024	Ejec 2023	Crec %	Crec \$
<b>OTROS GASTOS</b>		<b>296,773</b>	<b>584,318.7</b>	<b>-49.2%</b>	<b>(287,545.4)</b>
<b>IMPUESTO INDUSTRIA Y CCIO</b>		<b>3,800</b>	<b>4,552</b>	<b>-16.5%</b>	<b>(752)</b>
<b>MTTO Y REPARACIONES</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.0%</b>	<b>-</b>
<b>DEPRECIACIONES</b>		<b>2,438</b>	<b>1,338</b>	<b>82.2%</b>	<b>1,100</b>
Equipo de Oficina		129.0	129.0	0.0%	0.0
Dep. Equipo de Computo y comunicación		2,309	1209.1	91.0%	1100.0
<b>COMISIONES Y REDENC. UNIDAD</b>		<b>290,535</b>	<b>578,428</b>	<b>-49.8%</b>	<b>(287,894)</b>
Comisiones Bancarias		1,377	746	84.6%	631
Gastos por Redención de Unidades		288,658	577,315	-50.0%	(288,658)
Gastos Notariales		500	367	36.2%	133
<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>		<b>473,328</b>	<b>741,125</b>	<b>-36.1%</b>	<b>(267,797.4)</b>

Gastos Administrativos	184,670	163,810	12.7%	20,860
Gastos por Redención de Unidades	288,658	577,315	-50.0%	(288,658)
Total Gastos Asumidos x Fondo	473,328	741,125	-36.1%	(267,797)

<b>VALOR ACTIVOS PROYECTADOS</b>	<b>17,675,100</b>	<b>17,160,291</b>		
Participación gastos admntivos	1.04%	0.95%		
Participacion gastos redencion unidades	1.63%	3.36%		
Participacion Total gastos Fondo	2.68%	4.32%		

## INFORME DE GESTION - DICIEMBRE 2023

En el Plan Estratégico, se definen los indicadores de cada una de las perspectivas, con los cuales se medirá el cumplimiento de los objetivos generales planteados para el siguiente año. Estos fueron aprobados por la Junta Directiva y se presentarán en la próxima Asamblea General de Delegados para su respectiva aprobación.

PERSPECTIVA	OBJETIVO	ESTRATEGIA	INDICADOR	HOY	2024	2025	2026
1. FINANCIERA	RENTABILIZAR LOS RECURSOS DEL FONDO PARA SER AUTOSOSTENIBLE	Inversiones diversificadas en renta variable en Mercados Nacionales	% Participación en Portafolio	6.80%	< 10%	< 10%	< 10%
		Inversiones diversificadas en renta fija en Mercados Nacionales	% Participación en Portafolio	65.80%	< 70%	< 70%	< 70%
		Liquidez para aprovechar oportunidades del mercado	% Sobre Total Portafolio	3.20%	<6%	<7%	<8%
		Inversion en cartera de crédito	% Participación en Portafolio	18.80%	20.00%	20.00%	20.00%
		Cobertura servicio deuda	% Participacion afiliados con credito	40.20%	41.00%	42.00%	45.00%
		Indicador cartera vencida	% participacion saldos en mora	0.040%	0.020%	0.020%	0.020%
		Rentabilización de los activos	% Rentabilidad sobre activos	12.66%	5.45%	6.00%	7.00%
		Indicador de liquidez IRL	IRL Interno sin inversiones	2	5	5	5
2. AFILIADOS	CONTRIBUIR AL DESARROLLO DEL PATRIMONIO DE LOS AFILIADOS	Fortalecimiento en la gestión de Afiliación	% Cobertura Afiliación en Asociados Copsevir Habilitados	57.60%	60.00%	63.00%	65.00%
		Crecimiento de Aportes Totales	% Crecimiento Aportes	-7.55%	3.00%	5.00%	8.00%
3. PROCESOS INTERNOS	MEJORAR LOS PROCESOS OPERATIVOS, ADMINISTRATIVOS Y LOS SISTEMAS DE INFORMACIÓN PARA LOGRAR LA EFICIENCIA OPERACIONAL	Implementación App Fondo	Seguimiento a descargas y usabilidad de la App	70.00%	100.00%	100.00%	100.00%
		Integración de Gemda Web con la Pagina web	% de procesos o tareas integradas	20.00%	50.00%	70.00%	100.00%
		Integración de pagina web con la firma digital	% de avance del proceso de integración	0.00%	30.00%	50.00%	100.00%
		Actualización de normas internas	% de normas revisadas o actualizadas	20.00%	80.00%	100.00%	100.00%
		Gestión Documental, elaboración de manuales de procedimientos (instructivos)	% de manuales elaborados	40.00%	70.00%	100.00%	100.00%
4. CONOCIMIENTO Y APRENDIZAJE	PERSONAL PROFESIONAL Y ACTUALIZADO	Capacitación del personal del fondo	% capacitaciones realizadas	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
		Capacitación de Miembros de Junta Directiva	% Implementación	30.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Entre otras actividades se establece el mantenimiento del sistema de gestión de seguridad y salud en el trabajo, seguimiento al desarrollo de GEMDA WEB y su integración con la página del fondo, la implementación del SIAR y demás implementaciones que permitan dar cumplimiento a las diferentes reglamentaciones.



## 5. ASPECTOS LEGALES

### 5.1. ESTADO DE CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS DE PROPIEDAD INTELECTUAL Y

#### DERECHOS DE AUTOR.

En cumplimiento del artículo 1 de la Ley 603 del 27 de julio de 2000, la administración del Fondo Mifuturo deja constancia que todos los sistemas de información que utiliza el Fondo para su funcionamiento, han sido adquiridos legalmente y los proveedores han certificado la existencia y legalidad de las licencias.

### 5.2. ACTUALIZACIÓN Y NORMATIVIDAD PARA LOS FONDOS MUTUOS DE INVERSIÓN

El Fondo Mifuturo, es vigilado por la Superintendencia Financiera de Colombia, ha recibido y acogido las diferentes normas y procedimientos que ha expedido en diferentes aspectos dicho ente.

Para el año 2023 el Fondo Mifuturo ha continuado con el desarrollo del sistema de gestión de riesgos acogiendo la normatividad vigente, adoptando marcos de referencia y mejorar prácticas en pro de gestionar integralmente los riesgos derivados de las actividades que desarrolla, bajo un enfoque de sostenibilidad, responsabilidad y seguridad.

### 5.3. SISTEMAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS APLICADOS

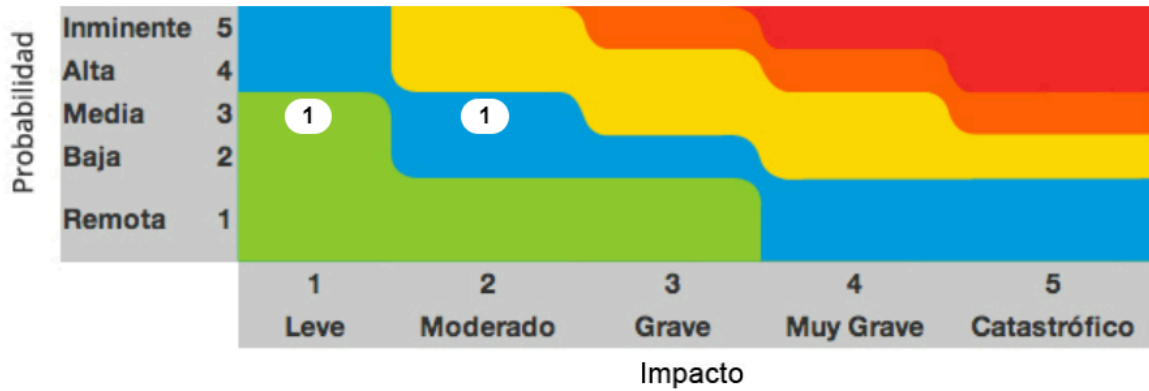
### 5.4. SISTEMA DE ADMINISTRACION DEL RIESGO DE LAVADO DE ACTIVOS Y DE FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO - SARLAFT

Teniendo en cuenta **Circular Externa 011 del 20 de mayo de 2022** TITULO IV, CAPÍTULO IV: INSTRUCCIONES RELATIVAS A LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE LAVADO DE ACTIVOS Y DE LA FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO el fondo ha implementando el sistema en aras de canalizar sus recursos lícitos protegiendo el patrimonio, activos, afiliados y terceros cumpliendo con las circulares emitidas para dicho sistema.

De la misma manera el fondo a fin de mitigar el riesgo de lavado de activos cumple con actividades, entre otras como:

- Reportes tanto internos como externos: UIAF, Revisoría fiscal, Junta Directiva y entes que así lo requieran.
- Actualización del manual frente a políticas, procedimientos, infraestructura, entre otros
- Capacitaciones
- Monitoreo a sus afiliados
- Matriz de riesgos

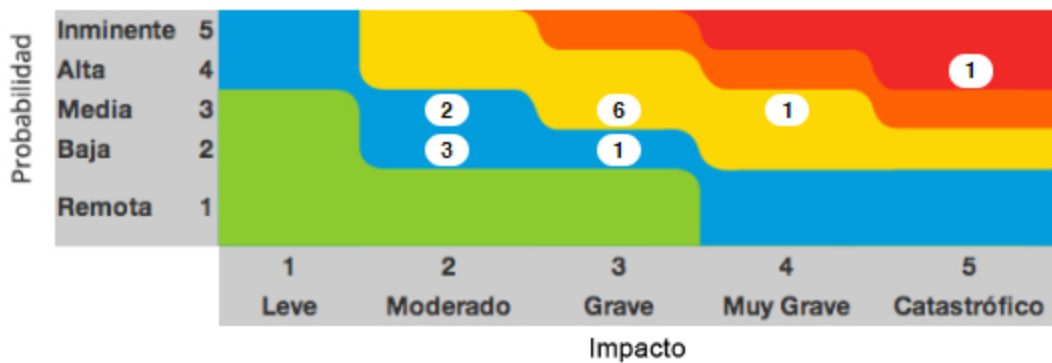
### 5.4.1. Matriz de riesgos LA/FT



### 5.5. SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO OPERATIVO - SARO

El fondo aplicando el sistema de riesgos operativos definido por la la Superintendencia Financiera tiene construido el manual y soportados en este lleva a cabo sus operaciones focalizando esfuerzos en la identificación de los riesgos, analisis y evaluacion de controles que permitan fortalecer y mitigar el riesgo operacional, para ello se tiene conformado un comité de riesgos conllevando así a reducir la incertidumbre en la toma de decisiones, protegiendo el patrimonio del Fondo, su imagen y el logro de los objetivos para mantener la estabilidad de las operaciones y el servicio a sus afiliados.

#### 5.5.1. Matriz de riesgos Operativos



## 5.6. SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO DE LIQUIDEZ - SARL

Durante el año 2.023 se llevó a cabo la identificación de los indicadores, estableciendo políticas y metodología con el propósito de definir los niveles de liquidez adecuados y el cumplimiento de los límites que permitan generar las alertas para atender las coberturas de forma oportuna.

En términos generales se puede observar que el Fondo viene generando un crecimiento positivo de liquidez que permite en su gestión poder atender con eficiencia sus obligaciones y requerimientos de sus afiliados.

TABLA DE INDICADORES - SARL					RESULTADO dic-23 \$miles
NOMBRE INDICADOR	CONTENIDO	METODOLOGÍA	LÍMITES *		
			APETITO	TOLERANCIA	
Estructura de balance	Montos de activos productivos (Fondo de liquidez, inversiones y cartera) frente a pasivos con costo (depósitos y obligaciones financieras)	Modelo Interno	>= 100%	= 110%	116.3%
IRL (Indicador de Riesgo de Liquidez)	Monto de ALN frente a salidas esperadas contractuales (SEC) y salidas esperadas no contractuales (SENC)	Modelo Interno	>2.0 Veces	= 1.5 Veces	3.0
Capacidad de Caja	Monto de cupos disponibles en la banca comercial ajustada con una tasa de efectividad (respuesta de los bancos frente a crisis) frente a los retiros máximos probables de aportes, ahorros a vista, contractual y cdat.	Modelo Interno	>1.0 Veces	= 0.5 Veces	1.8
Indicador de Profundidad	Cantidad de asociados con créditos/total asociados	Modelo Interno	>45%	<30%	40.2%

## 5.7. SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO - SARC

Atendiendo lo dispuesto por la Superintendencia Financiera, con referencia a la afectación de la situación económica, social y financiera, el Fondo flexibiliza las condiciones crediticias para mitigar los efectos directos e indirectos para los afiliados. (cifras en pesos)

TABLA DE INDICADORES - SARC					RESULTADO dic-23 \$miles
NOMBRE INDICADOR	CONTENIDO	METODOLOGÍA	LÍMITES *		
			APETITO	TOLERANCIA	
Retiro máx. probable aportes (Definitivos)	Volatilidad - historico de aportes totales - nivel de retiros definitivos con nivel de confianza 99% y con horizonte de tiempo un mes	Delta Normal	225,419	\$612,462	\$589,788
Retiro máx. probable (Parciales)	Volatilidad - historico de saldos de aportes disponibles - nivel de retiros con nivel de confianza 99%	Percentil	165,747	\$306,148	\$174,562
Concentración depósitos persona natural	saldos individuales por asociado PN de los depósitos (ahorros a la vista, a plazo y aportes ordinarios) a fecha de corte. Aplicación metodología brown.	Gini	>1	>0.70	0.52
Concentración cartera de crédito persona natural	saldos individuales por asociado PN de la totalidad de la cartera de crédito por cada individuo a fecha de corte. Aplicación metodología brown.	Modelo Interno	>1	>0.70	0.34
Indicador de cartera por calificación (Indicador Cartera Vencida)	Monto de la cartera vencida bajo niif y cartera total bajo niif a la fecha de corte	Modelo Interno	0.002%	1%	0.004%

## **5.8. SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO DE MERCADO -SARM**

Se efectúa seguimiento permanente al comportamiento del mercado, identificando factores de riesgo por plazos, tasas y durante el año 2.023 a pesar de la variación de tasas presentada en el mercado financiero por la situación de alta inflación.

De igual manera se ha trabajado en la revisión de las políticas de inversiones con el fin de estar con mayor prevención a los cambios que puedan registrarse, buscando las mejores alternativas de rentabilización de las inversiones,

## **5.9. TECNOLOGÍA Y SISTEMAS DE INFORMACIÓN**

La entidad ha venido cumpliendo con la protección en cuanto a la confidencialidad, la integridad y la disponibilidad de los datos y de los sistemas informáticos. Así mismo cuenta con las respectivas licencias y certificaciones de los proveedores, para el desarrollo de sus procesos.

Por otra parte, en atención a la Ley 1676 de 2013, el Fondo Mifuturo informa que no entorpece la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores, así como tampoco ha obstaculizado de ninguna forma las operaciones de factoring que los proveedores y acreedores de la entidad han pretendido hacer con sus respectivas facturas de venta.

## **5.10. OPERACIONES CELEBRADAS CON SOCIOS**

El Fondo Mifuturo informa que no se presentaron gastos por operaciones celebradas con socios y/o administradores.

## **5.11. HECHOS POSTERIORES**

No existen hechos posteriores que hayan ocurrido entre el 31 de diciembre de 2023 y la fecha de presentación de los estados financieros, que pudieran afectar significativamente los resultados y el patrimonio del Fondo.

## NOTAS ESTADOS FINANCIEROS

### NOTAS Y REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 ENERO A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

#### NOTA 1. Entidad Reportante

El Fondo Mutuo de Inversión Mifuturo, obtuvo personería jurídica No. 1735 el 31 de Agosto de 2010 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia; de carácter privado, con escritura pública No.3856 de la Notaría 21 de Cali de octubre 15 de 2010, de lucro, con domicilio en la ciudad de Cali.

##### 1.1. Duración

El término de duración del Fondo Mifuturo será de 50 años, pero podrá disolverse y liquidarse antes por las siguientes causas:

Por la decisión tomada por un número de afiliados no inferior al 75% del total de afiliados pertenecientes al Fondo Mifuturo, reunidos en Asamblea General.

Por las demás causales expresamente señaladas en el título **VII** de estos Estatutos.

Por mandato de autoridad competente.

##### 1.2. Objetivo Principal

- a. Fomentar el ahorro de los empleados de COPSERVIR siempre que la Junta Directiva del Fondo los acepte, promoviendo vínculos de participación y mutua contribución entre ellos, la cooperativa y sus empleados.
- b. Estrechar la relación entre los afiliados del Fondo Mifuturo y la Cooperativa mediante vínculos de participación y mutua colaboración.
- c. Beneficiar a los afiliados con las contribuciones de COPSERVIR, y con los rendimientos que el Fondo Mifuturo obtenga en sus operaciones según lo estipulado en los presentes Estatutos y el reglamento correspondiente.
- d. Invertir los recursos del Fondo Mifuturo en valores legalmente autorizados según lo dispuesto en el **Decreto 3885** de 2009, por el cual, se modifica el Régimen de inversión de los Fondos Mutuos de Inversión sometidos a inspección o vigilancia o al control de la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual, derogó los artículos 2° y 3° del **Decreto 2514** de 1987, y el **Decreto 0652** de 1988, para ello, se tendrán en cuenta las demás disposiciones que los adicionen o reformen, a juicio de la Junta Directiva. Estos recursos serán diversificados con el fin de obtener un rendimiento estable y seguro. En todo caso, la Junta Directiva, su Comité de Inversiones y la Gerencia, maneja el portafolio de inversión del Fondo Mifuturo, con observancia de los siguientes criterios, en su orden: seguridad, liquidez y rentabilidad.
- e. Prestar el servicio de crédito a los afiliados del Fondo Mifuturo brindándoles plazos y tasas competitivas con el mercado.

### **1.3. Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad.**

La dirección y administración del Fondo Mifuturo está a cargo de la Asamblea General, de la Junta Directiva, Representante Legal y la Administración. La Junta Directiva, en calidad de máximo órgano de Administración es la encargada de la definición de políticas y diseño de procedimientos de control interno que deban implementarse con el propósito que se ajusten a las necesidades del Fondo Mifuturo y de esta manera desarrollar adecuadamente su objeto social (numeral 7.1, Capítulo noveno, Título 1 de la Circular Básica Jurídica, incorporado mediante la circular externa 014 de 2009).

Los resultados obtenidos a la fecha de corte, reflejan las decisiones tomadas por la Administración y Junta Directiva, las proyecciones para este año van encaminadas al crecimiento en número de afiliados, a la rentabilización y auto sostenimiento del Fondo. Se destaca el continuo seguimiento al portafolio de inversiones, buscando siempre la diversificación que garantice una rentabilidad acorde al comportamiento del mercado.

Desde la Administración, en conjunto con la Junta Directiva y los diferentes comités de control, se realiza constante seguimiento para el logro de los objetivos propuestos tanto en su presupuesto como en el plan estratégico, que permitan el crecimiento y continuidad del fondo para el beneficio de todos sus afiliados. Mensualmente se reúne la Junta Directiva y los diferentes comités para hacer seguimiento y evaluar la gestión obtenida y el cumplimiento de los objetivos, visión y misión del Fondo Mifuturo.

### **NOTA 2. Declaración de Cumplimiento con las NIIF**

De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009 y el decreto reglamentario 3022 de diciembre de 2013, El Fondo Mutuo realizó el proceso de convergencia de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia (PCGA), a las normas internacionales de información financiera (NIIF), adoptando NIIF para PYME Grupo 2, por tanto la emisión de los estados financieros comparativos bajo NIIF se realizan desde el 31 de diciembre de 2016.

El Fondo Mutuo Mifuturo ha aplicado las políticas contables, los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos. Asimismo, ha contemplado las excepciones y exenciones previstas en las Normas Internacionales de Información Financiera, con el Estándar Internacional para Pymes, publicado por IASB en el año 2009.

Las políticas contables son definidas por la Junta Directiva y la Administración como responsables de la información financiera, las cuales son aplicadas por el Fondo Mifuturo, siendo un referente para su aplicación y el adecuado registro de la información para una oportuna toma de decisiones en la entidad.

Por lo anterior, se considera relevante en su aplicación lo siguiente:

- a. Uniformidad en la presentación:** Uniformidad en la aplicación de las políticas contables definidas para la preparación y presentación de los estados financieros de un ejercicio a otro, y cualquier variación al respecto se hace constar en notas aclaratorias a los estados financieros.

- b. Importancia relativa y agrupación:** Los estados financieros contienen la descripción de las transacciones del Fondo Mifuturo atendiendo a la importancia de las mismas con fundamento en la definición de sus políticas contables, y se agrupan atendiendo a su naturaleza, cuantía y relevancia en el principio de materialidad.

### **NOTA 3. Principales Políticas y Prácticas Contables**

La contabilidad y la preparación de los Estados Financieros del Fondo Mifuturo, se observan bajo las normas contables vigentes en el Decreto 2968 de 1960, Decreto 958 de 1961, Decreto 739 de 1990, en la circular Externa 6 de 1990, circular externa 14 de 1989, modificada por la Circular 012 de 1990 y a partir del 1 de Enero 2015 bajo normas internacionales de información financiera de acuerdo al decreto 3022 de 2013.

#### **3.1. Período y Sistema Contable**

El período contable es anual, terminado el 31 de diciembre de cada año. El sistema contable utilizado por el Fondo Mifuturo es el de causación.

Los ingresos son reconocidos de acuerdo con el sistema de valoración de las inversiones, cuyo objetivo es generar el registro contable y la revelación a valor razonable de los instrumentos financieros de propiedad de la entidad, cumpliendo con los criterios de objetividad, transparencia y representatividad, evaluación, análisis y profesionalismo. De igual manera se determina su valoración acorde con los precios de mercado que registra cada una de las especies que negocia en el mercado de valores colombiano en las que el Fondo Mifuturo participa.

Así mismo, el portafolio genera otros ingresos que se desprenden de la actividad de inversión como dividendos y otros rendimientos financieros en las negociaciones o materialización en la venta de las inversiones y productos estructurados autorizados para los Fondos Mutuos de Inversión.

#### **3.2. Moneda Funcional y de Presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (Pesos Colombianos). Los estados financieros se presentan en pesos Colombianos, que es la moneda funcional de la Empresa y la moneda de presentación.

#### **3.3. Clasificación de Activos y Pasivos entre Corrientes y no Corrientes**

En el Estado de Situación Financiera, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses, siendo claro que para el caso de las inversiones clasificadas como Negociables, puede ocurrir que se dejen hasta su vencimiento, es decir que supere los doce meses establecidos para activos Corrientes. Para el caso del Valor Neto clasificado como un pasivo, se mantiene como corriente toda vez que su exigibilidad puede darse en cualquier momento por parte de los afiliados al Fondo Mifuturo.

#### **3.4. Bases de Medición**

Los estados financieros del Fondo Mifuturo han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por activos y pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados y/o cambios en otro resultado integral que se valúan a sus valores razonables al cierre de cada periodo, como se explica en las políticas contables, acorde con los lineamientos que emite la Superintendencia Financiera de Colombia en relación con la clasificación, valoración y contabilización de inversiones para estados financieros individuales.

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición, que para el Fondo Mifuturo hace referencia a los precios de mercado que se registran en la Bolsa de Valores de Colombia y que se operan a través de sus sistemas de registro de todas las operaciones de portafolio.

### **3.5. Efectivo y Equivalente al Efectivo**

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos de libre disponibilidad en bancos, acorde con la política para el uso de dichos recursos.

### **3.6. Activos Financieros**

#### **3.6.1 Inversiones**

Portafolio compuesto por diferentes especies tanto de Renta Fija como en Renta Variable, incluyendo Fondos de Inversión Colectivas que nos permiten diversificar riesgos de nuestro portafolio, y a la vez acceder a distintos mercados y diferentes tipos de activos financieros con mayor o menor riesgo. Dichas operaciones se definen acorde con las instrucciones impartidas en la política de inversiones, la cual establece directrices claras sobre el manejo y administración del portafolio en lineamiento con la normatividad de la Superintendencia en esta materia. Existe un Comité de Inversiones el cual, de forma permanente, monitorea y controla los niveles de riesgo que se han establecido previamente, ejerciendo con prudencia y profesionalismo la toma de decisiones en el mercado de capitales colombiano, se apoya con los diferentes asesores financieros que disponen las Sociedades Comisionistas autorizadas y vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Para efectos de valoración las inversiones se clasifican en: Inversiones Negociables, Disponibles para la venta y Mantenido hasta su vencimiento.

#### **Inversiones Negociables**

Estas inversiones se pueden vender en cualquier momento y se registran por su valor de mercado y se complementa con la cuenta de Ajuste por valoración a precios de mercado.

#### **Disponibles para la venta**

Su permanencia mínima en esta cuenta es de 1 año. La valoración o desvalorización resultante de estas inversiones se contabiliza en la cuenta de valoración, la cual se realiza considerando el índice Mensual de Bursatilidad Accionaria que informa la Superintendencia Financiera de Colombia.

#### **Mantenido hasta su Vencimiento**



Son títulos valor para tener hasta su redención o vencimiento.

### **Valoración de Valores Mobiliarios**

Las inversiones disponibles para la venta y negociables se registran al costo, las cuales incluyen comisiones pagadas para su adquisición. Mensualmente las inversiones en acciones se valorizan por el valor promedio mensual de cotización en la Bolsa de Valores de Colombia. En las inversiones disponibles para la venta la diferencia entre el costo individual de adquisición y el promedio mensual de la Bolsa es registrada en la cuenta de valorizaciones o desvalorizaciones tanto en el activo como en el patrimonio. En cuanto a las negociables, la diferencia entre el precio de adquisición y el precio de valoración del mes inmediatamente anterior, es registrada en las cuentas de ingresos o gastos por valorización de acciones en el Estado de Resultados.

Las inversiones de los recursos del Fondo Mifuturo se realizan en valores legalmente autorizados según lo dispuesto en el Decreto 3885 de 2009 por el cual, se modifica el Régimen de inversión de los Fondos Mutuos de Inversión sometidos a inspección o vigilancia o al control de la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual, derogó los artículos 2° y 3° del Decreto 2514 de 1987, y el Decreto 0652 de 1988 y por el Decreto 2555 de 2010, por el cual se recogen y se expiden las normas en materia del sector financiero, asegurador y del mercado de valores y se dictan otras disposiciones. Las modificaciones o adiciones al mismo además de otras disposiciones que lo reformen se tendrán en cuenta para este proceso. Estos recursos serán diversificados con el fin de obtener un rendimiento estable y seguro. En todo caso, la Junta Directiva y el Comité de Inversiones, manejarán el portafolio de inversión del Fondo Mifuturo, con observancia de los siguientes criterios, en su orden: seguridad, liquidez y rentabilidad.

Acciones y bonos inscritos en la bolsa de valores emitidos por sociedades anónimas en una cuantía no superior al 80% del activo del fondo.

Valores emitidos por el gobierno hasta un 25% del activo.

Depósitos a término en bancos y corporaciones financieras CAV, bonos de garantía general o específica emitidos por estos y pagarés otorgados por las compañías de financiamiento comercial.

Fondos de valores administrados por sociedades comisionistas de bolsa.

Fondos comunes ordinarios administrados por sociedades fiduciarias.

Operaciones de Repo activas y pasivas.

Valores que se creen en desarrollo de procesos y titularización de cartera de crédito que correspondan a las categorías a y b de títulos de deuda pública emitidos por la nación o por el Banco de la República.

### **3.6.2 Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar son activos financieros con pago fijo o determinable, que no cotizan en un mercado activo, se clasifican en activos corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar medidas inicialmente a su valor razonable, incluyen las cuentas por cobrar a Empresas Patrocinadoras por los reintegros de aportes legales, adicionales y especiales ordenados y descontados a los Afiliados a través

de las nóminas que éstas administran. De igual manera existen las contribuciones de empresa sobre el aporte legal como incentivo al ahorrador las cuales son cubiertas a más tardar a la segunda semana de remitir el informe a la empresa patrocinadora.

El Fondo Mifuturo realiza préstamos a los afiliados bajo la modalidad de libre inversión, con garantía en los aportes y pagarés con plazos que oscilan entre 2 y 144 meses de acuerdo a los montos solicitados, descontados directamente de la nómina del afiliado. Hasta el momento no se registran saldos en mora ni incobrables significativos, por tal razón no se ha considerado la realización de provisiones.

### **3.7. Propiedades, Planta y Equipo**

El Fondo Mifuturo funciona dentro de las instalaciones de Copservir Ltda., oficina de propiedad de la Empresa Patrocinadora desde el año 2010, que para su funcionamiento suscribió un contrato de comodato, oficina en la cual funciona su domicilio principal. Sin embargo el año 2021 por efecto del decreto de cuarentena se implementó la modalidad de teletrabajo, implicando que cada una de sus funcionarios desarrollará sus actividades desde la casa, adecuando los espacios de trabajo, ajustando los contratos laborales y aplicando todas las medidas necesarias para continuar prestando brindando atención y el servicio a todos los afiliados.

Los activos principales del Fondo Mifuturo, corresponden a los equipos de cómputo y comunicación, los muebles y enseres son propiedad de la empresa patrocinadora, cuyas vidas útiles se definen acorde para el uso y la vida útil determinada para cada uno de ellos. Igualmente por las nuevas medidas implementadas se requirió el traslado de los activos a los respectivos hogares, asignando como responsables del adecuado uso a cada funcionario.

La depreciación de estos activos se inicia cuando los activos están listos para su uso, y es calculada utilizando el método de línea recta hasta el monto de su valor residual. Las vidas útiles económicas se estiman adecuadamente, especialmente para los activos más importantes de la entidad.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo como un mayor valor del activo, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a influir en la entidad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. Cuando corresponda se da de baja del importe en libros de la parte sustituida.

Los muebles y enseres, y equipos se expresan al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro reconocidas, de acuerdo con su vida útil. El importe en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que su importe recuperable estimado. El costo de reparaciones y mantenimiento se cargan al estado de resultados durante el ejercicio en que se incurran.

Se dará de baja una partida de propiedad, planta y equipos al momento de su disposición o cuando ya no se espera que surjan beneficios económicos futuros del uso continuado del activo. La ganancia o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el ingreso por ventas y el importe en libros del activo, dicho valor es reconocido en el estado de resultados.

### **3.8. Pasivos Financieros**

Un pasivo financiero es cualquier obligación contractual del Fondo Mifuturo para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad o persona, o para intercambiar activos financieros o pasivos financieros en condiciones que sean potencialmente desfavorables para el Fondo o un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propios de la entidad. Los pasivos financieros son registrados inicialmente por su valor de transacción en la fecha en la cual ellos se originen, el cual a menos que se determine lo contrario, es similar a su valor razonable, menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su emisión. Posteriormente, dichos pasivos financieros son medidos a su costo amortizado. Para el caso de los aportes de los afiliados, encontrando precedente de parte de las entidades regulatoria, que la industria de los Fondos Mutuos de Inversión, caso la Superintendencia Financiera donde efectivamente en aplicación al estándar internacional determina que los aportes de capital no se clasificarán dentro del Patrimonio, sino como Pasivos Financieros.

### **3.9. Cuentas Por Pagar Comerciales**

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos. Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se calcula a su costo amortizado.

### **3.10. Impuestos**

Los Fondos Mutuos de Inversión continúan perteneciendo al régimen tributario especial según artículo 19 Numeral 3 del Estatuto Tributario. Están exentos del impuesto sobre la renta y complementarios siempre que no realicen actividades industriales y de mercadeo. Sin embargo, debe presentar Declaración de Ingresos y Patrimonio. Se ha venido cumpliendo con la obligación estipulada por la Ley en relación con esta. El impuesto de industria y comercio se liquida y cancela de acuerdo a las normas que rigen para Santiago de Cali según ley 14 de 1983 y decreto 1333 de 1986, contenida en los Acuerdos No. 35 1985, 124 de 1987 y 321 de 2011.

### **3.11 Provisiones**

Las provisiones legales se reconocerán cuando el Fondo Mifuturo tenga una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso, lo que implicaría que el Fondo Mifuturo tuviera que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión deberá ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Las provisiones se valoran por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación.

### **3.12 Beneficios a Empleados**

Teniendo en cuenta que parte del personal que labora en el Fondo Mutuo Mifuturo es proporcionado por la empresa patrocinadora, estos pagos sobre salarios, prestaciones sociales y beneficios laborales son asumidos por Copservir Ltda como empresa patrocinadora. De otra parte, por el personal contratado directamente por el Fondo Mifuturo, se asumen todos los pagos por salarios, prestaciones y seguridad social a que hay lugar, así mismo pagos que no constituyen salarios y que dependen de los resultados del Fondo, los cuales son definidos y aprobados por la Junta Directiva..

### **3.13. Reconocimiento de Ingresos y Egresos**

Los ingresos se registran por el sistema de causación y están compuestos principalmente por los rendimientos obtenidos producto de las inversiones tales como dividendos, intereses, descuentos, valoración y utilidad en la venta de títulos valores "otros ingresos".El Fondo Mifuturo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades del Fondo Mifuturo, tal como se detalle más adelante para cada grupo de ingresos de operaciones ordinarias generales.

El rubro de gasto está compuesto por los deducibles que afectan directamente los ingresos netos como custodias, transferencias bancarias y los gastos administrativos necesarios para el normal funcionamiento del fondo donde se incluyen honorarios, servicios, afiliaciones, amortizaciones y papelería, entre otros.

Para el desglose de los gastos, el Fondo Mifuturo los clasifica de la siguiente manera:

a. Por su naturaleza: todas las valoraciones a precios de mercado de orden negativo y que afecta el resultado de los ingresos, los cuales se deben reconocer en dicho estado a fin de hacer fiable su reconocimiento, reflejando de igual manera la realidad del mercado sobre los activos financieros en los que se invierten, entre otros gastos operativos como el gasto financiero por comisiones bursátiles que pueda generar la venta de títulos en el mercado de capitales.

b. Por su función: Los costos y gastos de actividades de promoción o de administración y de personal de entidad aun cuando son cubiertos por la empresa patrocinadora en una gran proporción.

### **NOTA 4. Estados Financieros**

De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009 y el decreto reglamentario 3022 de diciembre de 2013, de Normas Internacionales de Información Financiera, el Fondo debe presentar Estados Financieros comparativos, Estados de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio y el Flujo de Efectivo, siempre y cuando el periodo inmediatamente anterior haya tenido la misma duración.

Los Estados financieros han sido aprobados por la Junta Directiva en su reunión del mes de enero del 2024.

### **NOTA 5. Efectivo y Equivalente al Efectivo**

## INFORME DE GESTION - DICIEMBRE 2023

El disponible comprende el dinero en cuentas corrientes y de ahorros en bancos para recibir los pagos de la empresa patrocinadora, y abonar por conceptos de créditos, retiros y servicios a los afiliados y acreedores.

Teniendo en cuenta la apertura de nuevas cuentas bancarias, se manejan los saldos procurando contar con el disponible suficiente para atender las solicitudes a los diferentes trámites que requieren los afiliados. Los saldos de fin de mes son conciliados con los extractos de las entidades bancarias.

<b>CUENTA</b>	<b>A dic 2023</b>	<b>A dic 2022</b>	<b>%Variac</b>
Bancos	\$ 523.811	\$ 186.994	180%
<b>Total Bancos</b>	<b>\$ 523.811</b>	<b>\$ 186.994</b>	<b>180%</b>

### NOTA 6. Inversiones

Las inversiones son valoradas a precio de mercado de acuerdo a las Resoluciones expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Todas las inversiones se encuentran clasificadas como negociables y se encuentran representadas de la siguiente manera:

<b>ACCIONES ALTA BURSATILIDAD</b>	<b>A dic 2023</b>	<b>A dic 2022</b>	<b>%Variac</b>
Cemargos	\$ 174.135	\$ 102.600	70%
Bancolombia	\$ 24.475	\$ 27.444	-11%
Patrimonio Estrategicos	\$ 482.239	\$ 270.569	78%
Titularizadora Colombiana S.A.	\$ 325.559	\$ 291.144	12%
Celsia SA E.S.P	\$ 84.979	\$ 79.811	6%
Grupo Argos	\$ 120.132	\$ 90.170	33%
Constructora Concreto	\$ 5.240	\$ 4.800	9%
<b>Subtotal</b>	<b>\$ 1.216.759</b>	<b>\$ 866.538</b>	<b>40%</b>
<b>Total Renta Variable</b>	<b>\$ 1.216.759</b>	<b>\$ 866.538</b>	<b>40%</b>

INFORME DE GESTION - DICIEMBRE 2023

<b>FONDOS A LA VISTA</b>	<b>A dic 2023</b>	<b>A dic 2022</b>	<b>%Variac</b>
Renta Liquidez Valores Bancolombia	\$ 10.288	\$ 2.611.872	-100%
Nuevo Fondo Renta Fija Cerrado	\$ -	\$ 214.528	-100%
Fiducuenta Fiduc. Bancolombia	\$ 73.940	\$ 328.122	-77%
Fondo de Inversion SURA AM Inmobiliari	\$ 681.693	\$ 653.954	4%
Fondo Liquidez Alianza	\$ 196.216	\$ 215	91093%
Cartera Alianza 90 Días	\$ 2.071	\$ 1.739	19%
Cartera CxC Alianza	\$ 1.362	\$ 647.439	-100%
Renta Variables Colombia INVESBOT	\$ -	\$ 13.389	-100%
Renta Balanceado Global INVESBOT	\$ -	\$ 36.030	-100%
Renta Alta Conviccion	\$ -	\$ 408	-100%
Renta Futuro	\$ -	\$ 203.754	-100%
Renta Alternativo Global	\$ 101.729	\$ 97.198	5%
<b>Subtotal</b>	<b>\$ 1.067.299</b>	<b>\$ 4.808.648</b>	<b>-78%</b>

<b>CDT</b>	<b>A dic 2023</b>	<b>A dic 2022</b>	<b>%Variac</b>
Occidente	\$ 510.750	\$ 953.975	-46%
Bogotá	\$ 1.081.480	\$ 499.830	116%
Bancolombia	\$ 2.748.101	\$ 609.918	351%
Davivienda	\$ 502.995	\$ -	0%
BBVA	\$ 480.475	\$ 716.500	-33%
Itau	\$ 1.040.480	\$ -	0%
Tuya	\$ 502.500	\$ 463.215	8%
RCI Colombia	\$ 1.041.935	\$ -	0%
<b>Total</b>	<b>\$ 7.908.716</b>	<b>\$ 3.243.438</b>	<b>144%</b>

<b>BONOS</b>	<b>A dic 2023</b>	<b>A dic 2022</b>	<b>%Variac</b>
Davivienda	\$ 477.645	\$ 410.155	16%
Occidente	\$ 483.995	\$ 438.305	10%
Findeter	\$ 512.460	\$ 491.510	4%
Emgesa	\$ -	\$ 959.110	-100%
Codensa	\$ -	\$ 495.225	-100%
Bono Itaú	\$ 201.555	\$ 184.812	9%
Bogota	\$ 957.000	\$ 868.420	10%
Popular	\$ 512.552	\$ 441.027	16%
<b>Total</b>	<b>\$ 3.145.207</b>	<b>\$ 4.288.564</b>	<b>-27%</b>
<b>Total Renta Fija</b>	<b>\$ 11.053.923</b>	<b>\$ 7.532.002</b>	<b>47%</b>
<b>Total Inversiones</b>	<b>\$ 13.337.981</b>	<b>\$ 13.207.188</b>	<b>1,0%</b>

### NOTA 7. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Está conformada de la siguiente manera:

<b>CUENTA</b>	<b>A dic 2023</b>	<b>A dic 2022</b>	<b>%Variac</b>
Cuenta por cobrar empresa patrocinado	\$ 328.356	\$ 328.890	0%
Cuenta por cobrar Cartera de Credito	\$ 2.968.592	\$ 2.620.981	13%
Diversos	\$ 112	\$ 6.743	-98%
<b>Total</b>	<b>\$ 3.297.060</b>	<b>\$ 2.956.614</b>	<b>12%</b>

Las cuentas por cobrar a la empresa patrocinadora se originan de aportes pendientes por consignar de los descuentos que se realizan a los afiliados empleados de Copsevir Ltda. Al cierre de cada mes queda el saldo por cobrar del valor correspondiente a la segunda quincena, y que es recaudado en los primeros días del mes siguiente.

Por su parte, la Cartera de Créditos corresponde al saldo por las líneas de créditos Credifácil, Crediconsumo, Crédito Educación y Credivacaciones. Se atendieron durante el período 1902 solicitudes de créditos en los tiempos estipulados y cumpliendo con los requisitos definidos por la Junta Directiva y el Comité de Créditos. Los valores girados durante el período ascendieron a \$4.179 millones siendo superior al mismo período del año anterior en 60.1%. Así mismo el 40.2% de los afiliados al Fondo Mifuturo utilizan el servicio de crédito.

### NOTA 8. Propiedad Planta y Equipo

Cuando se adoptaron las normas internacionales se reconocieron los activos usados por el Fondo Mifuturo, y dispuestos por la empresa patrocinadora, para el uso y desarrollo de las funciones del Fondo.

Al cierre del período el saldo de estos activos descontando la depreciación por deterioro es la siguiente:

CUENTA	A dic 2023	A dic 2022	%Variac
Equipo de Oficina	\$ 2.030	\$ 2.030	0%
Equipo Informático	\$ 6.046	\$ 8.796	-31%
<b>Total</b>	<b>\$ 8.076</b>	<b>\$ 10.826</b>	<b>-25%</b>
Depreciacion Acumulada	\$ (6.637)	\$ (8.049)	-18%
<b>Total Propiedad Planta y Equipo</b>	<b>\$ 1.439</b>	<b>\$ 2.777</b>	<b>-48%</b>

### NOTA 9. Aportes de Capital: Valor Neto

Corresponde a los aportes, contribuciones y beneficios de propiedad de los afiliados al Fondo Mifuturo y la contribución por consolidar entregada por la empresa patrocinadora, que bajo el nuevo estándar implementado bajo las NIIF para PYMES, dejaron de hacer parte del patrimonio.

CUENTA	A dic 2023	A dic 2022	%Variac
Aportes Legales	\$ 5.346.473	\$ 5.598.840	-5%
Aportes Adicionales	\$ 4.922.503	\$ 5.601.687	-12%
Utilidades Reinvertidas	\$ 1.511.035	\$ 1.877.108	-20%
Contribucion de la Empresa Consolidada	\$ 2.264.453	\$ 2.420.877	-6%
Fondo de Perseverancia	\$ 188.007	\$ 164.023	15%
Contribución e la Empresa por Consolida	\$ 238.333	\$ 196.317	21%
<b>Total Valor Neto</b>	<b>\$ 14.470.804</b>	<b>\$ 15.858.852</b>	<b>-9%</b>

### NOTA 10: Cuotas y Aportes por Devolver

Los Aportes por Devolver corresponden a los saldos de ex afiliados y fallecidos que a la fecha no ha sido posible ubicar, y sobre los cuales se continúa realizando gestión para su ubicación y devolución. Es de anotar que se acogen los procedimientos legales establecidos para la entrega acorde a los lineamientos que la Superintendencia ha definido para ello.



CUENTA	A dic 2023	A dic 2022	%Variac
Aportes por Dev. Retiros Definitivos	\$ 22.471	\$ 16.730	34%
<b>Total Aportes por Devolver</b>	<b>\$ 22.471</b>	<b>\$ 16.730</b>	<b>34%</b>

### NOTA 11. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El saldo por pagar asciende a \$2.249.736 millones, el más representativo son los dividendos que al cierre del año estaban pendientes por pagar, y que serán aprobados para distribución en la Asamblea de Delegados de marzo de 2024. El saldo de acreedores corresponden a reintegros de cuotas de créditos de los Afiliados para pago al inicio del siguiente período. Los demás conceptos corresponden a obligaciones de ley como los impuestos, retenciones y pagos laborales.

CUENTA	A dic 2023	A dic 2022	%Variac
Dividendos por Pagar	\$ 2.229.518	\$ 296.057	653%
Impuestos y Retención por pagar	\$ 14.903	\$ 11.738	27%
Retenciones y Aportes de nomina	\$ 1.440	\$ 1.280	13%
Otros acreedores por pagar	\$ 3.876	\$ 1.051	269%
<b>Total</b>	<b>\$ 2.249.737</b>	<b>\$ 310.126</b>	<b>625%</b>

### NOTA 12. Otros Pasivos

Corresponde a las provisiones por obligaciones laborales del personal contratado por el Fondo, siendo superior al mismo período del año anterior, porque se contrató a la nueva contadora directamente por el fondo, quedando con dos trabajadores en planta de personal.

El fondo de perseverancia corresponde a los valores que perdieron los afiliados retirados sin completar el tiempo de permanencia mínimo para ganar la contribución.

CUENTA	A dic 2023	A dic 2022	%Variac
Obligaciones Laborales	\$ 5.107	\$ 3.417	49%
<b>Total</b>	<b>\$ 5.107</b>	<b>\$ 3.417</b>	<b>49%</b>

### NOTA 13. Patrimonio

Como se define en la Nota 3.8, el Patrimonio a partir de la implementación de las NIIF para PYMES, contempla los conceptos de Reservas, Resultados del período y Ganancia por reconocimiento de las NIIF, para el año 2023 la Junta Directiva aprobó realizar una reserva correspondiente al 10% de las

## INFORME DE GESTION - DICIEMBRE 2023

utilidades acumuladas a diciembre, por lo que la reserva de estabilización de aportes se incrementó en \$247.724:

CUENTA	A dic 2023	A dic 2022	%Variac
Reservas para Estabilizacion Rendimiento	\$ 409.065	\$ 161.341	154%
Ganancias o Perdidas por Reconocimiento	\$ 3.107	\$ 3.107	0%
<b>Total</b>	<b>\$ 412.172</b>	<b>\$ 164.448</b>	<b>151%</b>

### NOTA 14: Ingresos Operacionales.

Los ingresos operacionales al 31 de diciembre de 2023 del Fondo Mifuturo sumaron un total de \$3.507.717 y se detallan en los siguientes conceptos, entre los cuales principalmente se encuentran los generados por valoraciones y las operaciones de negociación de títulos valores de renta fija y variable:

CUENTA	A dic 2023	A dic 2022	%Variac
Ajustes por Valoración Renta Fija	\$ 611.955	\$ 239.710	155%
Ajustes por Valoración Renta Variable	\$ 1.985.286	\$ 627.988	216%
Por Venta de Inversiones	\$ 19.083	\$ 47.703	-60%
<b>Total</b>	<b>\$ 2.616.324</b>	<b>\$ 915.401</b>	<b>186%</b>

Como ingresos financieros se determinan los generados por inversiones en Fondos de Valores Abiertos y los recibidos por las operaciones de créditos otorgados a los afiliados:

CUENTA	A dic 2023	A dic 2022	%Variac
Ingresos Fondos de Valores Abiertos	888.049	646.608	37%
<b>Total</b>	<b>\$ 888.049</b>	<b>\$ 646.608</b>	<b>37%</b>

En el siguiente grupo de ingresos se destacan los Ingresos por Redención de Unidades, que es el producto de la liquidación de retiros parciales y totales, en los cuales el valor de la unidad histórico de los aportes frente al valor de la unidad actual con la cual se realiza la operación de liquidación es menor, generando así un beneficio para el fondo determinado como ingreso. Dado el alto valor de la unidad que se presentó durante el año 2023 disminuyeron significativamente los ingresos por redención de unidades.

CUENTA	A dic 2023	A dic 2022	%Variac
Ingresos por Redención de Unidades	3.344	30.574	-89%
<b>Total</b>	<b>\$ 3.344</b>	<b>\$ 30.580</b>	<b>-89%</b>
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$ 3.507.717</b>	<b>\$ 1.592.589</b>	<b>120%</b>

### NOTA 15. Gastos de operación.

El resumen de los tres grupos que componen los gastos es el siguiente:

Tipo de Gasto	A dic 2023	A dic 2022	%Variac
Gastos de Operación	\$ 289.834	\$ 1.155.590	-75%
Gastos administrativos	\$ 163.282	\$ 112.242	45%
Gastos Redencion Unidades	\$ 577.359	\$ 28.700	1912%
<b>Total Gastos</b>	<b>\$ 1.030.475</b>	<b>\$ 1.296.532</b>	<b>-21%</b>

Los gastos administrativos sumaron un total de \$1.030.475 y se dividen en tres grupos, siendo el primero lo correspondiente a las pérdidas por desvalorización de las inversiones, así como por ventas en las negociaciones realizadas, atendiendo esta clasificación a la reglamentación impartida por la Superintendencia Financiera y que obedece a los cambios por implementación de normas internacionales. Se registra un menor valor frente al mismo período del año anterior, en renta fija y la renta variable debido al comportamiento positivo del mercado y que no se presentaron desvalorizaciones significativas de los títulos.

CUENTA	A dic 2023	A dic 2022	%Variac
Desvalorizacion Renta Fija	23.867	499.242	-95%
Desvalorizacion Renta Variable	256.314	656.057	-61%
Desvalorización de inversiones a costo al	0	291	-100%
Pérdida por Venta de Inversiones	9.653	0	0%
<b>Total</b>	<b>\$ 289.834</b>	<b>\$ 1.155.590</b>	<b>-75%</b>

En el segundo grupo de gastos, están todos los conceptos asumidos por el Fondo Mifuturo, que corresponden a la operación normal de la gestión administrativa. Entre los conceptos más representativos, están los beneficios a empleados por contratación directa de personal, Honorarios que corresponde al servicio de Revisoría Fiscal, Contribuciones y afiliaciones por los pagos al proveedor del software, precios de valoración, contribución a la Superfinanciera y certificaciones de firma digital.

INFORME DE GESTION - DICIEMBRE 2023

CUENTA	A dic 2023	A dic 2022	%Variac
GASTOS NOTARIALES	\$ 367	\$ -	0%
BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 76.540	\$ 48.754	57%
HONORARIOS	\$ 29.441	\$ 21.692	36%
IMPUESTOS Y TASAS	\$ 4.552	\$ 3.624	26%
ARRENDAMIENTOS	\$ -	\$ 1.162	-100%
CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES	\$ 43.810	\$ 26.174	67%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ -	\$ 68	-100%
DEPRECIACIONES	\$ 1.338	\$ 2.351	-43%
AMORTIZACIONES	\$ -	\$ 820	-100%
SERVICIOS PUBLICOS	\$ 967	\$ 838	15%
TAXIS Y BUSES	\$ 385	\$ 225	71%
PUBLICACIONES Y SUSCRIPCIONES	\$ 1.495	\$ -	0%
UTILES Y PAPELERIA	\$ 110	\$ 897	-88%
GASTOS DE REPRESENTACION	\$ 1.036	\$ -	0%
GASTOS BANCARIOS	\$ 1.934	\$ 5.338	-64%
PROCESAMIENTO ELECTRONICO DE DATI	\$ 399	\$ 300	33%
GASTOS DE VIAJE	\$ 908	\$ -	0%
<b>Total</b>	<b>\$ 163.282</b>	<b>\$ 112.242</b>	<b>45%</b>

El tercer grupo corresponde a Gastos Diversos específicamente el concepto por Redención de Unidades, por las diferencias en las liquidaciones de retiros parciales y totales que son favorables para los retirados y son un gasto para el Fondo.

CUENTA	A dic 2023	A dic 2022	%Variac
Gastos Redencion Unidades	\$ 577.359	\$ 28.700	1912%
<b>Total</b>	<b>\$ 577.359</b>	<b>\$ 28.700</b>	<b>1912%</b>

<b>Total Gastos</b>	<b>\$ 1.030.475</b>	<b>\$ 1.296.532</b>	<b>-21%</b>
---------------------	---------------------	---------------------	-------------

De otra parte es de resaltar que para el normal desarrollo de las operaciones del Fondo, su funcionamiento se da en las instalaciones ubicadas en la empresa Patrocinadora, quien asume la utilización del espacio físico, sin embargo por efectos de la pandemia y el decreto de cuarentena se implementó el teletrabajo como forma temporal para desarrollar todas las operaciones y atender las solicitudes de los afiliados.

Igualmente respecto al personal Administrativo como es la Administradora del Fondo, es contratada directamente por Copservir, como empresa patrocinadora.


## NOTA 16. Resultados del Ejercicio

Como resultado de los ingresos y gastos registrados en el período, al cierre de diciembre se obtuvo una utilidad acumulada por \$2.477 millones.

Se da constancia de que no existen hechos posteriores que hayan ocurrido entre el 31 de diciembre de 2023 y la fecha de presentación de los estados financieros, que pudieran afectar significativamente los resultados y el patrimonio del Fondo.

  
Juan Carlos Bolívar (7 feb.. 2024 12:14 EST)

**JUAN CARLOS BOLIVAR**  
Presidente de la Junta Directiva.  
FMI Mi futuro

  
José Castellar (7 feb.. 2024 12:55 EST)

**JOSE ANTONIO CASTELLAR ANILLO**  
Representante Legal  
C.C. 72.138.752



FONDO MUTUO DE INVERSION MIFUTURO  
NIT. 900.383.069-5

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2023 con cifras comparativas al 2022  
(Expresado en miles de pesos)

	NOTA	Ene-Dic 2023	Ene- Dic 2022	Var \$	Var %
<b>ACTIVOS</b>					
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
Efectivo y Equivalente al efectivo	5	523.811	186.994	336.817	180%
Inversiones y operaciones con derivados	6	13.337.981	13.207.188	130.793	1%
Cuentas por cobrar	7	3.297.060	2.956.614	340.446	12%
<b>Total activo Corriente</b>		<b>17.158.852</b>	<b>16.350.796</b>	<b>808.056</b>	<b>5%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					
Propiedad Planta y Equipo	8	8.076	10.826	(2.750)	-25%
Depreciacion Acumulada		(6.637)	(8.049)	1.412	18%
<b>Total activo no corriente</b>		<b>1.439</b>	<b>2.777</b>	<b>(1.338)</b>	<b>-48%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>17.160.291</b>	<b>16.353.573</b>	<b>806.718</b>	<b>4,9%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>					
<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
<b>Cuentas por Pagar</b>					
Rendimientos decretados por pagar	11	2.229.518	296.057	1.933.461	653%
Aportes de Capital . Valor neto	9	14.470.804	15.858.852	(1.388.048)	-8,8%
Aportes por Devolver a Retirados	10	22.471	16.730	5.741	34%
Acreedores varios	11	5.316	2.331	2.985	128%
Impuestos X Pagar	11	14.903	11.738	3.165	27%
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>16.743.012</b>	<b>16.185.708</b>	<b>557.304</b>	<b>3%</b>
<b>OTROS PASIVOS</b>					
Pasivos Laborales		5.107	3.417	1.690	49%
<b>Total otros pasivos</b>	12	<b>5.107</b>	<b>3.417</b>	<b>1.690</b>	<b>49%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>16.748.119</b>	<b>16.189.125</b>	<b>558.994</b>	<b>3%</b>
<b>PATRIMONIO</b>					
Reserva p/ Estabilizacion de Rendimientos		409.065	161.341	247.724	154%
Utilidad NIIF Primera Vez		3.107	3.107	-	0%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	13	<b>412.172</b>	<b>164.448</b>	<b>247.724</b>	<b>151%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>17.160.291</b>	<b>16.353.573</b>	<b>806.718</b>	<b>4,9%</b>

JOSE ANTONIO CASTELLAR ANILLO  
Representante Legal  
C.C.72138752

Ana Milena Muñoz Gomez

Ana Milena Muñoz Gomez (7 feb., 2024 09:42 EST)

ANA MILENA MUÑOZ GOMEZ  
Contador  
TP. 70208-T

LUZ AIDA MONTÉS RÍOS  
Revisor Fiscal  
Por delegación de Kreston RM SA  
TP 100572-T  
(Ver opinión adjunta DF-0089-23)

**FONDO MUTUO DE INVERSION MIFUTURO**

NIT 900.383.069-5

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL**

Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2023 con cifras comparativas al 2022

(Expresados en miles de pesos)

	<u>NOTA</u>	Ene-Dic 2023	Ene- Dic 2022	Var \$	Var %
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>					
Ajuste por valoración de Inversiones a precios de merca		2.597.241	867.698	1.729.543	199%
Utilidad en venta de inversiones		19.083	47.703	(28.620)	-60%
Rendimientos Financieros		888.049	646.608	241.442	37%
Ingreso por redencion de unidades		3.344	30.574	(27.230)	-89%
<b>Total Ingresos Operacionales</b>		<b>3.507.717</b>	<b>1.592.583</b>	<b>1.915.135</b>	<b>120%</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>					
Ingreso por contribucion especial		-	-	-	100%
Otros		-	6	(6)	-100%
<b>Total Ingresos No Operacionales</b>		<b>-</b>	<b>6</b>	<b>(6)</b>	<b>-100%</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>14</b>	<b>3.507.717</b>	<b>1.592.589</b>	<b>1.915.129</b>	<b>120%</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>					
Gastos operacionales de Administración		1.030.475	1.296.532	(266.057)	-21%
<b>Total Gastos de Operación</b>	<b>15</b>	<b>1.030.475</b>	<b>1.296.532</b>	<b>(266.057)</b>	<b>-21%</b>
<b>UTILIDAD NETA Y/O (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>16</b>	<b>2.477.242</b>	<b>296.057</b>	<b>2.181.186</b>	<b>737%</b>

JOSE ANTONIO CASTELLAR ANILLO  
Representante Legal  
C.C.72138752

Ana Milena Muñoz Gomez

Ana Milena Muñoz Gomez (7 feb. 2024 09:42 EST)  
ANA MILENA MUÑOZ GOMEZ  
Contador  
TR. 70208-T

LUZ AIDA MONTES RIOS  
Revisor Fiscal  
Por delegación de Kreston RM SA  
TP 100572-T  
(Ver opinión adjunta DF-0089-23)



## FONDO MUTUO DE INVERSION MIFUTURO

NIT 900.383.069-5

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2023 con cifras comparativas al 2022

(Expresado en miles de Pesos)

	Ene-Dic 2023	Ene- Dic 2022
Flujo de efectivo de las actividades de operaciones		
Disminucion (Aumento) en inversiones	-130.793	52.715
Disminucion (Aumento) en Deudores	-340.446	162.498
Disminucion (Aumento) en otros activos	1.338	-937
(Disminucion) aumento en pasivos	558.994	-496.214
<b>Efectivo neto generado por las operaciones del periodo</b>	<b>89.093</b>	<b>-281.938</b>
Flujo de efectivo en las actividades de financiacion		
Reserva p/ estabilizacion de rendimientos	247.724	0
<b>Efectivo provisto en actividades de financiacion</b>	<b>247.724</b>	<b>0</b>
(Disminucion)aumento en efectivo y equivalente	336.817	-281.938
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo	186.994	468.932
<b>SALDO EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>523.811</b>	<b>186.994</b>

JOSE ANTONIO CASTELLAR ANILLO  
Representante Legal  
C.C.72138752

Ana Milena Muñoz Gomez

Ana Milena Muñoz Gomez (7 feb., 2024 09:42 EST)

ANA MILENA MUÑOZ GOMEZ  
Contador  
TP. 70208-T

LUZ AIDA MONTE S RIOS  
Revisor Fiscal  
Por delegación de Kreston RM SA  
TP 100572-T  
(Ver opinión adjunta DF-0089-23)





FONDO MUTUO DE INVERSION MIFUTURO  
NIT. 900.383.069-5  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO COMPARATIVO  
el periodo terminado al 31 de Diciembre de 2023 con cifras comparativas

Total Saldo al 31 de Dic 2022	161.341	3.107	164.448
Resultados del ejercicio	0	0	0
Utili. Valorización / Reconocimiento NIIF	0	0	0
Reserva p/estabilización de rendimientos	247.724		247.724
Total Saldo al 31 de Diciembre 2023	409.065	3.107	412.172

JOSE ANTONIO CASTELLAR ANILLO  
Representante Legal  
C.C.72138752

Ana Milena Muñoz Gomez

Ana Milena Muñoz Gomez (7 feb.. 2024 09:42 EST)

ANA MILENA MUÑOZ GOMEZ  
Contador  
TP. 70208-T

LUZ AIDA MONTES RIOS  
Revisor Fiscal  
Por delegación de Kreston RM SA  
TP 100572-T  
(Ver opinión adjunta DF-0089-23)