

Fondo Mutuo de Inversión Mifuturo

Informe de Gestión 2024

Resultados a 31 de diciembre de 2024



La mejor alternativa de ahorro e inversión.

TABLA DE CONTENIDO

1. NUESTRO FONDO	4
1.1. MISIÓN	4
1.2. VISIÓN	4
1.3. OBJETIVOS	4
1.4. NUESTROS BENEFICIOS	5
1.5. ADMINISTRACIÓN	7
2. RESULTADOS AÑO 2024	9
2.1. ACTIVOS	10
2.1.1. TIPOS DE ACTIVOS	10
2.2. RESULTADOS RENTA FIJA	12
2.3. RESULTADOS RENTA VARIABLE	13
2.4. PASIVOS	14
2.5. PATRIMONIO	14
2.6. INGRESOS	15
2.7. GASTOS	15
2.8. UTILIDADES	18
2.9. VALOR DE LA UNIDAD	19
3. BALANCE SOCIAL	20
3.1. EVOLUCIÓN DE AFILIADOS	20
3.2. SERVICIO DE CRÉDITOS	21
3.3. RETIROS PARCIALES Y TOTALES	22
3.4. FONDO DE PERSEVERANCIA	23
4. PROYECTOS PARA EL 2025	24
5. ASPECTOS LEGALES	27
5.1. ESTADO DE CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS DE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR.	27
5.2. ACTUALIZACIÓN Y NORMATIVIDAD PARA LOS FONDOS MUTUOS DE INVERSIÓN	27
5.3. SISTEMAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS APLICADOS	27
5.4. SISTEMA DE ADMINISTRACION DEL RIESGO DE LAVADO DE ACTIVOS Y DE FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO - SARLAFT	27
5.4.1. Matriz de riesgos LA/FT	28
5.5. SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO OPERATIVO - SARO	28
5.5.1. Matriz de riesgos Operativos	28
5.6. SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO DE LIQUIDEZ - SARL	29
5.7. SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO - SARC	29

5.8. SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO DE MERCADO -SARM	30
5.9. TECNOLOGÍA Y SISTEMAS DE INFORMACIÓN	30
5.10. OPERACIONES CELEBRADAS CON SOCIOS	30
5.11. HECHOS POSTERIORES	31

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.

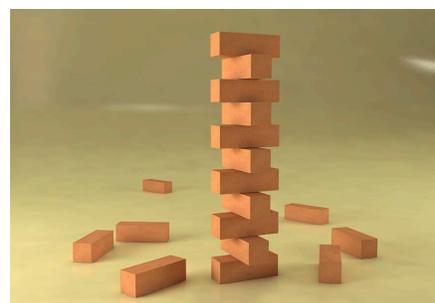
1.4. NUESTROS BENEFICIOS

- **Aportes:** Se cerró el año con \$9.581 millones en los conceptos de Aportes Legales, Adicionales, Extraordinarios, Contribución, Utilidades y Fondo de Perseverancia



- **Afiliados:** Se termina el año con un total de 2.053 afiliados, con una cobertura del 36.7% 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 \$482 millones a los trabajadores afiliados, acumulando en 15 años en este concepto \$4.547 millones.



- **Utilidades:** Rendimientos obtenidos como resultado de las operaciones de inversión y crédito durante el año ascienden a \$944 millones, con una rentabilidad del 8.6% sobre el activo.



- **Fondo de Perseverancia:** Se distribuyeron \$146 millones entre 917 afiliados 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 \$3.860 millones, en 1.545 solicitudes, terminando con un saldo de cartera de \$2.509 millones, de los cuales se generaron ingresos de intereses por valor de \$424 millones



- **Ahorro Programado:** Durante el año se generaron 26 certificados para realizar trámites de subsidio para compra de vivienda de interés social.

1.5. ADMINISTRACIÓN



Miembros de Junta	Principales	Suplentes	En representación de:
	Luz Stella Pabón Santafé Juan Carlos Bolívar Edgar Alfonso Gomez Julián Alberto Lugo Javier Santiago Hernández	José Antonio Santander Carlos Antonio Bastos	Afiliados Afiliados Empresa Patrocinadora Empresa Patrocinadora La Junta

Representantes Legales	Principales	Suplentes
	José Antonio Castellar	Ana Ines Moreno Rivas

Revisores Fiscales	Principales	Suplentes
	Luz Aida Montes Ríos	Jean Rene Romero Diaz

INFORME DE GESTIÓN AÑO 2024

2. COMPORTAMIENTO DE LA ECONOMÍA EN EL 2024 Y PERSPECTIVAS PARA EL 2025.

En 2024, la economía colombiana experimentó un crecimiento moderado, con incrementos interanuales del Producto Interno Bruto (PIB) del 2,1% en el segundo trimestre y del 2,0% en el tercero. Estos resultados, aunque positivos, estuvieron por debajo de las expectativas de los analistas y reflejan una desaceleración en comparación con años anteriores.

El sector agropecuario fue un pilar destacado, registrando un crecimiento del 10,7% en el tercer trimestre, impulsado principalmente por la producción cafetera, que aumentó un 33,6%. Las actividades artísticas y de recreación también mostraron un desempeño notable, con un incremento del 14,1% en el mismo periodo.

Sin embargo, sectores clave como las industrias manufactureras y la explotación de minas y canteras enfrentaron contracciones, con caídas del 1,3% y 7,1% respectivamente en el tercer trimestre.

El consumo de los hogares creció un 1,6% en el tercer trimestre, pero se mantuvo limitado debido a la persistente inflación y a los elevados costos del crédito.

En resumen, 2024 fue un año de crecimiento moderado para Colombia, caracterizado por desempeños sectoriales dispares y desafíos tanto internos como externos que influyeron en el ritmo de la actividad económica.

Las perspectivas para 2025 apuntan a un crecimiento de la economía colombiana de 2,9 %, muy próximo a su potencial, y a una convergencia de la inflación a su meta de 3,0 % hacia finales de dicho año. Con ello se espera dar por terminado uno de los períodos más complejos para la economía colombiana y más retadores para la Junta Directiva del Banco de la República.

En el ámbito internacional, las tensiones diplomáticas entre Colombia y Estados Unidos, especialmente relacionadas con la política migratoria, generaron incertidumbre en los mercados. Estas tensiones llevaron a amenazas de imposición de aranceles por parte de Estados Unidos, lo que afectó temporalmente las exportaciones colombianas, especialmente las de café, cuyo precio alcanzó máximos históricos.

(Fuentes: Portafolio, Andi, Banrep)

2. RESULTADOS AÑO 2024

Para el Fondo Mifuturo, los aspectos registrados a nivel nacional e internacional, no fueron ajenos y afectaron principalmente las afiliaciones, en especial el proceso de intervención que inició la Superintendencia de economía solidaria sobre Copservir en abril del 2024 y retención de los aportes de los afiliados, este panorama creó un ambiente de incertidumbre entre todos los trabajadores de Copservir, muchos de ellos optaron por realizar retiros definitivos, adicionalmente se presentaron cancelaciones de contratos y renuncias de personas con antigüedad alta en el fondo, traduciéndose en una alta rotación en la empresa patrocinadora y retiros definitivos del fondo.

Adicionalmente en septiembre del 2024 la empresa patrocinadora a raíz de los resultados negativos que presentó durante todo el año 2024, decidió bajar el valor del aporte legal al 1% el cual hasta ese momento estaba en el 2%, lo anterior para ayudar con la reducción del gasto, por lo anterior la contribución que normalmente realizaba la empresa patrocinadora quedo en la mitad.

Igualmente en materia de inversiones, los desempeños de los mercados bursátiles locales registraron valorizaciones durante todo el año, lo cual permitió consolidar buenos resultados en utilidades, acordes a lo presupuestado.

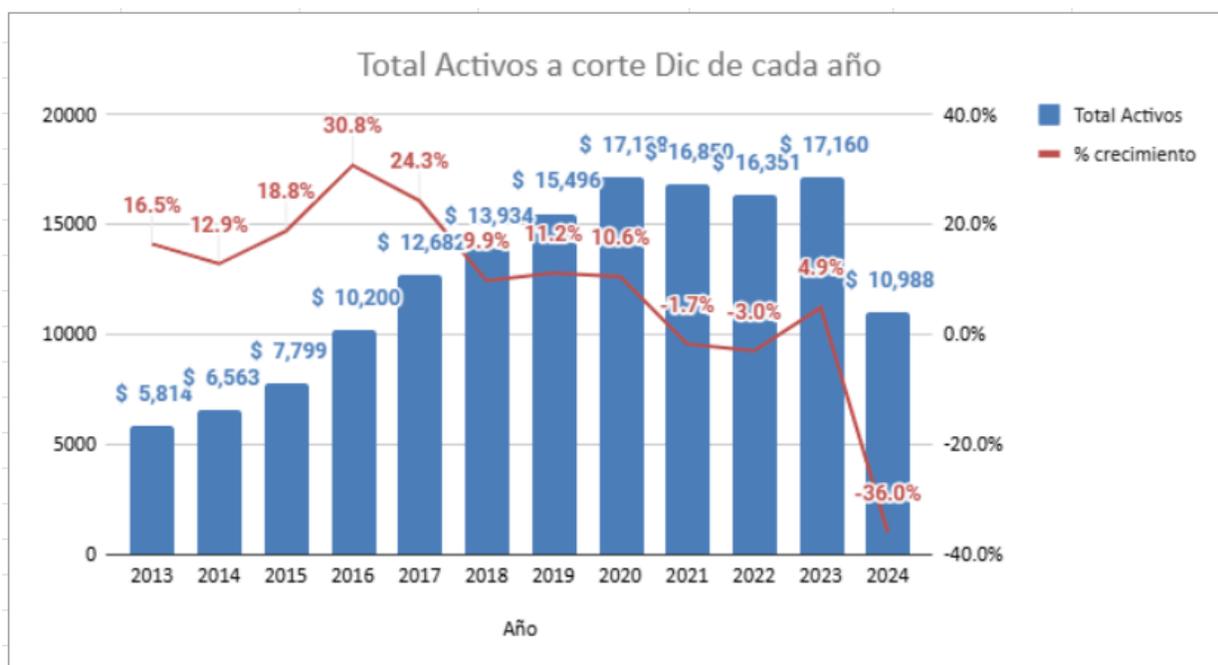
Se procuró mantener el cumplimiento a las metas trazadas desde el comienzo de año, y los compromisos adquiridos en la pasada Asamblea General del 2024, promoviendo el crecimiento del Fondo Mutuo, soportado en el análisis del entorno, y la adecuación de los reglamentos, trabajando en equipo (Junta Directiva, 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 2024 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 2024 el Fondo Mutuo termina con \$10.988 millones en activos totales, cifra que representa un decrecimiento del 36% frente al mismo periodo del año anterior, observando en la gráfica su evolución en los últimos 11 años.



El año 2024 presentó fluctuaciones positivas en el mercado de valores, tanto en renta fija como en renta variable, razón por la cual las utilidades fueron acordes a las presupuestadas, sin embargo se presentaron retiros definitivos altos tanto en número de afiliados como en pesos, por lo que para cubrir el pago se vendieron títulos de renta fija, lo que provocó la disminución de los activos y del total de aportes.

2.1.1. TIPOS DE ACTIVOS

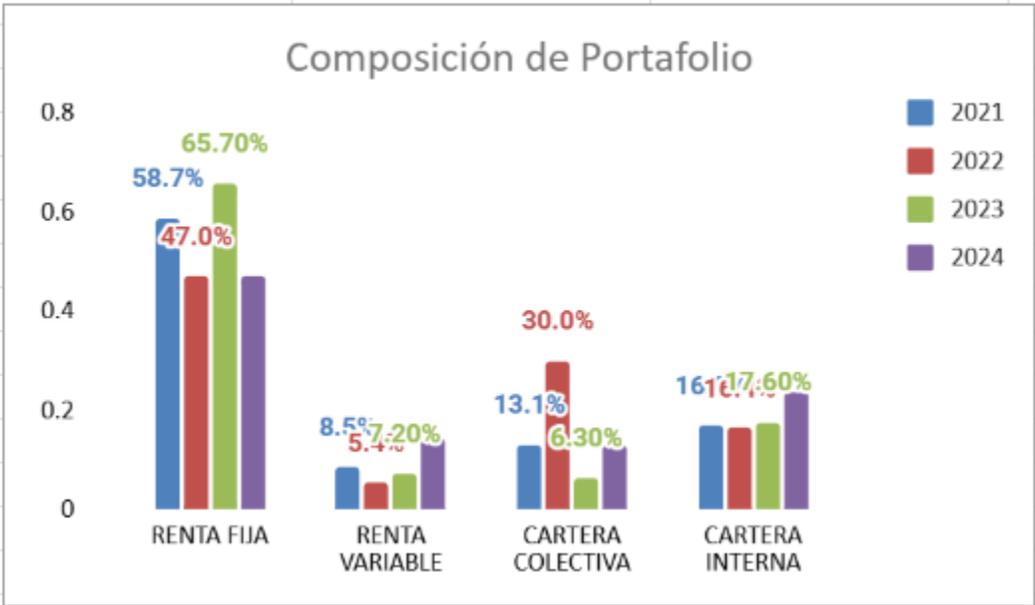
En el fondo Mifuturo se manejan títulos de Renta Fija, Renta Variable, Carteras Colectivas y cartera interna (créditos a los afiliados). Los títulos de tasa fija hacen referencia a títulos representativos de una deuda (títulos de contenido crediticio) con un pago periódico a una tasa fija sobre el valor 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.

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.

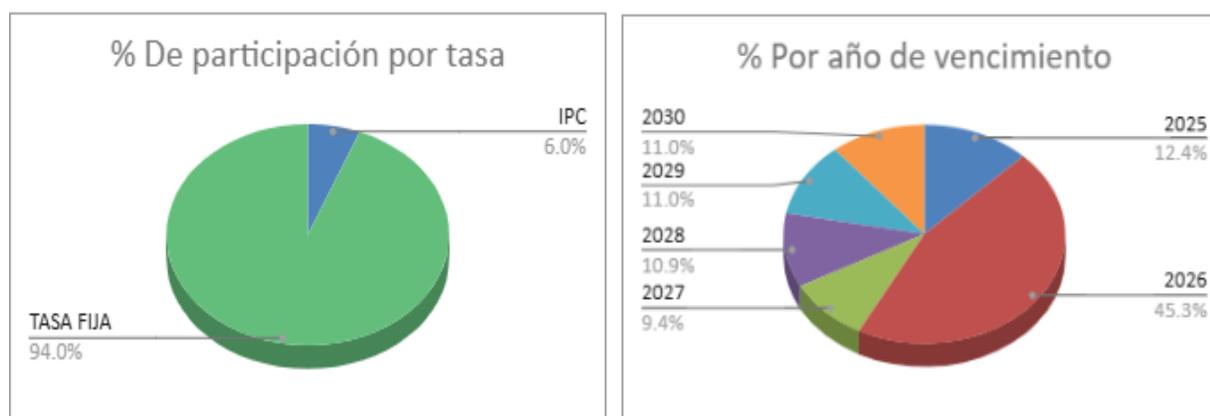
2.2. RESULTADOS RENTA FIJA

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 requeridas. (cifras en pesos)

RENDA FIJA	COSTO	VALOR NOMINAL	PRECIO VALORACION DICIEMBRE	DIF ENTRE COSTO Y PREC. MERCADO	VALORAC E INTER DICIEMBRE	VALORACION E INTERESES ACUM 2024	% PARTICIPACIÓN SOBRE PORTAFOLIO	% utilidad sobre Inversión	TASAS E.A. Vencimiento	PERIODO PAGO INTERES-CUPÓN	VENCIMIENTO
CDT BANCOLOMBIA	100.000.000	100.000.000	100.689.000	689.000	374.000	11.481.700	1,0%	11,5%	IPC+4,5	TV	28/8/2025
BONO ITAU	208.634.000	200.000.000	199.084.000	-9.550.000	1.480.000	21.376.000	1,9%	10,2%	IPC+3,94	TV	10/8/2026
CDT RCI	500.000.000	500.000.000	517.640.000	17.640.000	4.090.000	58.750.000	4,9%	11,8%	14,594%	TV	3/5/2025
CDT DAVIVIENDA	545.920.000	500.000.000	521.305.000	-24.615.000	1.060.000	33.777.000	4,9%	7,2%	11,678%	TV	29/11/2026
CDT BANCOLOMBIA	572.445.000	500.000.000	547.820.000	-24.625.000	-2.785.000	21.230.000	5,2%	4,3%	12,228%	TV	24/7/2030
CDT BBVA	558.370.000	500.000.000	549.455.000	-8.915.000	-1.175.000	37.111.000	5,2%	9,6%	12,273%	TV	27/7/2029
CDT BBVA	504.695.000	500.000.000	513.520.000	8.825.000	2.565.000	21.810.500	4,9%	9,6%	10,388%	TV	16/1/2026
CDT COLPATRIA	1.043.080.000	1.000.000.000	1.032.500.000	-10.580.000	3.900.000	43.672.000	9,8%	9,3%	10,850%	TV	24/5/2026
BONO POPULAR	462.205.000	500.000.000	470.485.000	8.280.000	1.280.000	23.781.000	4,4%	10,8%	6,290%	TV	4/2/2027
CDT DAVIVIENDA	564.025.000	500.000.000	547.290.000	-16.735.000	390.000	-1.336.000	5,2%	-0,5%	12,319%	TV	14/7/2028
TOTAL RENTA FIJA	5.059.374.000	4.800.000.000	4.999.788.000	(59.586.000)	11.179.000	271.653.200	42,05%	11,08%			

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 2024, con precios de valorización de mercado altos y pago de intereses con tasas altas.



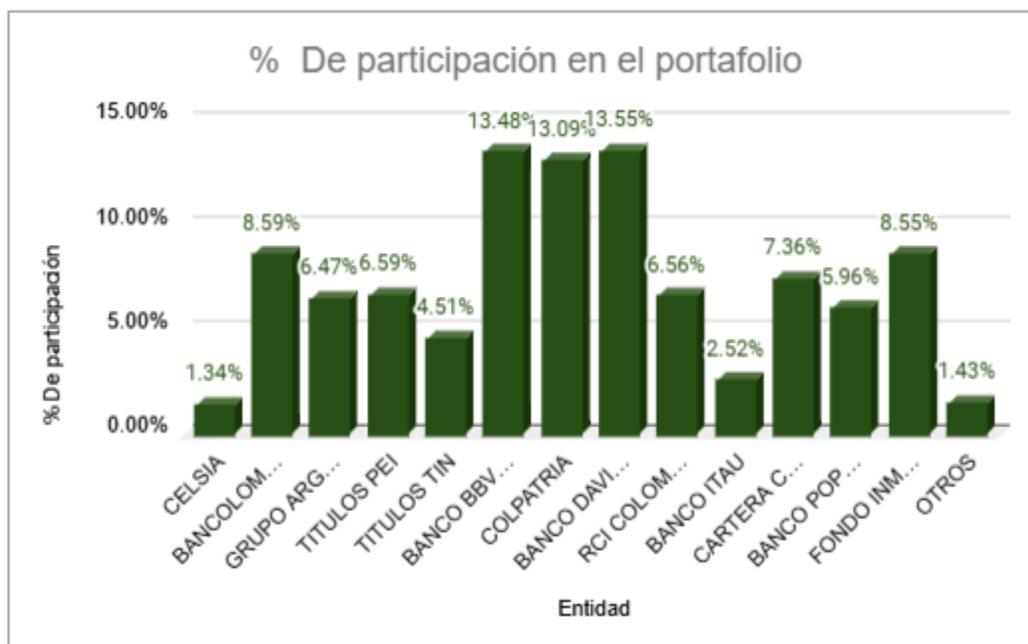
Durante el 2024 el comportamiento del mercado de renta fija permitió mantener un ritmo constante de ingresos por valorización impactando positivamente los resultados finales.

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, 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 DICIEMBRE/2024	PORTAFOLIO A MERCADO DICIEMBRE/2024	GANANCIA/ PERDIDA A MERCADO (vs Inicial)	AJUSTE VALORAC DICIEMBRE
CELSIA	137.066.376	28.709	4.774	1,0%	3.680	105.649.120	(31.417.256)	2.583.810
PFBANCOLOMBIA	19.880.468	818	24.304	0,3%	35.180	28.777.240	8.896.772	(654.400)
CEMARGOS	203.945.495	28.500	7.156	2,7%	10.200	290.700.000	86.754.505	16.530.000
CONCRETO	30.104.400	20.000	1.505	0,1%	486	9.720.000	(20.384.400)	3.560.000
PF GRUPOARGOS	291.006.035	14.200	20.493	2,1%	15.440	219.248.000	(71.758.035)	20.448.000
PEI- ALIANZA	662.180.536	6.300	105.108	4,2%	70.272	442.714.734	(219.465.802)	4.268.691
PEI - VAL BANCOL (TP ES	112.825.000	1.100	102.568	0,7%	70.272	77.299.398	(35.525.602)	745.327
TIN - ALIANZA	234.946.701	46	5.107.537	3,4%	7.738.852	355.987.169	121.040.468	4.183.715
TOTAL	1.698.738.114			14,5%		1.530.095.661	(168.642.453)	51.665.143

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 2024 el total de pasivos termina con un saldo de \$10.576 millones inferior en un 37% frente al mismo periodo del año anterior.

El principal concepto de este grupo son los aportes de capital - 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 87.2% del total de los pasivos, donde sobresalen los rendimientos decretados por pagar los cuales tuvieron un decrecimiento del 57.6% respecto al año anterior, y los pasivos laborales con un incremento del 24.2% sobre el año anterior, este aumento se origina por la contratación de la Gerente directamente por el Fondo Mifuturo.

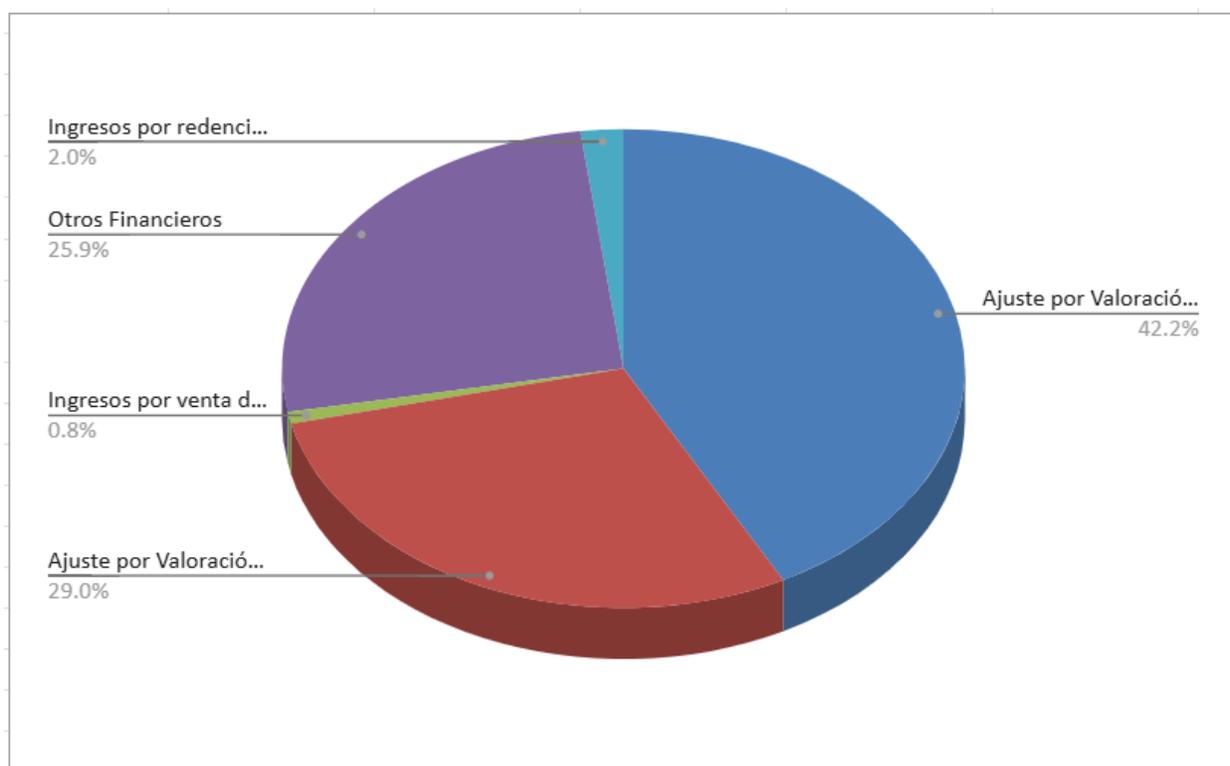
2.5. PATRIMONIO

El patrimonio finalizó con un total de \$412 millones, con los conceptos de Reserva de estabilización de rendimientos la cual continua con el mismo saldo del año anterior \$409 millones, 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 \$2.079 millones, los cuales fueron inferiores al año anterior en un 40.7%, la disminución de los ingresos se vio reflejado en el rubro ajuste por valorización de inversiones, el cual presentó un decrecimiento del 57% frente al mismo periodo del año anterior.

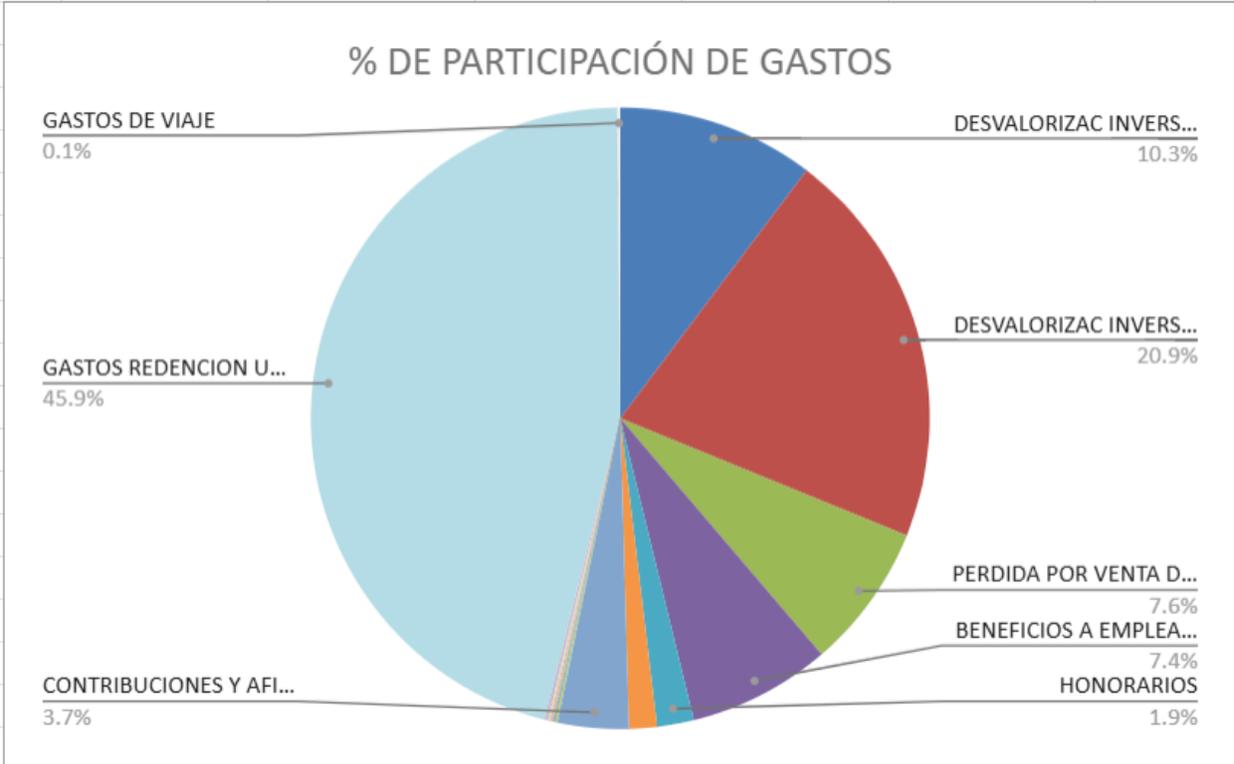
Teniendo en cuenta la clasificación de ingresos por Normas Internacionales se relacionan los principales conceptos como son valorización en renta fija, renta variable, utilidades por ventas de inversiones y carteras colectivas.



2.7. GASTOS

El total de gastos del fondo en el año 2024 fue de \$1.135 millones, los gastos operativos ascendieron a \$695 millones, siendo inferior al año anterior en un 6.7%, el gasto más representativo es gastos por redención de unidades, representando el 45% 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, cuando los afiliados solicitaban retiros parciales o definitivos al liquidarlos se llevan su parte de utilidad hasta ese momento, lo que al fondo le genera un gasto por redención de unidades.



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.

Frente al presupuesto los gastos operativos se ejecutaron en un 147.1%, con mayor variación en Gastos por Redención de Unidades con un 180% de sobreejecución, los demás conceptos (gastos administrativos) se ejecutaron acorde al presupuesto con una ejecución del 94.9% Comparativamente la participación de estos gastos sobre los activos (al momento de la aprobación 17.675.100) fue de 0.99% siendo inferior al 1.04% aprobado por la Asamblea General en su reunión del año 2024 para los gastos administrativos. (cifras en miles de pesos)

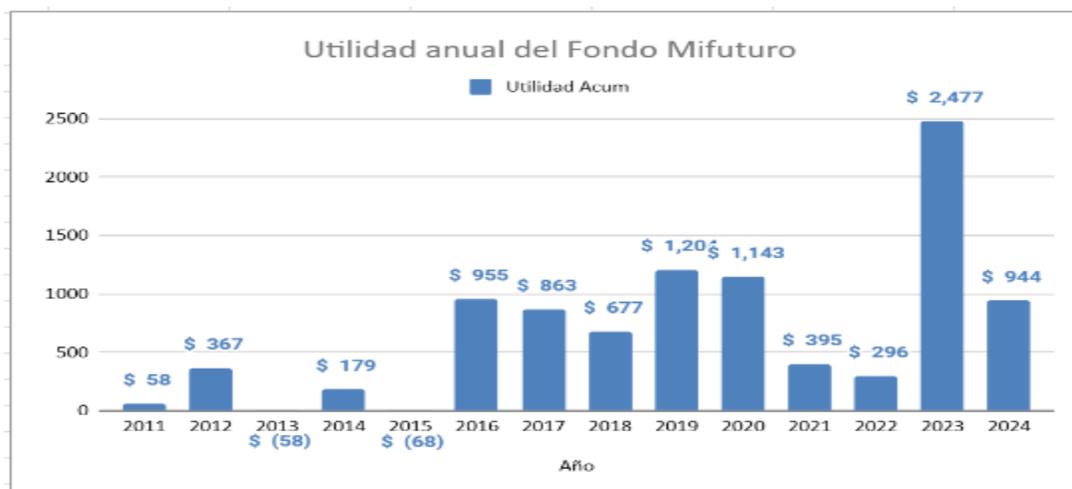
CONCEPTO	Ppto Acum 2024	Ejecución Acum 2024	Var (\$)	Cumpl %
GASTOS ADMINISTRATIVOS	184.270	174.875	9.395	94,9%
GASTOS DE PERSONAL	85.089	84.544	544	99,4%
CAPACITACIÓN DEL PERSONAL	3.000	405	2.595	13,5%
HONORARIOS Y COMISIONES	24.276	21.858	2.418	90,0%
CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES	24.432	16.242	8.190	66,5%
GASTOS DE ASAMBLEA	1.100	832	268	75,7%
AMORTIZACIONES	-	89	-89	0,0%
SERVICIOS PUBLICOS TEEFONO	1.061	972	90	91,5%
GASTOS DE REPRESENT/VIATICOS	2.000	2.112	-112	105,6%
GASTOS ASAMBLEA	130		130	0,0%
EQUIPO DE COMPUTO	6.000	175	5.825	2,9%
MANTENIMIENTO DEL SOFTWARE	25.435	25.601	-167	100,7%
FIRMA ELECTRONICA	1.800	1.284	516	71,3%
PAPELERIA	240	19	221	7,9%
TAXIS Y BUSES	400	48	352	12,0%
GASTOS BANCARIOS	1.192	1.098	94	92,1%
INDUSTRIA Y COMERCIO	3.800	16.552	-12.752	435,6%
DEPRECIACIONES	2.438	1.414	1.024	58,0%
COMISIONES	1.377	1.230	147	89,4%
GASTOS NOTARIALES	500	-	500	0,0%
REDEDUCCION UNID.	288.658	520.632	-231.974	180,4%
GASTOS POR RED DE UNIDADES	288.658	520.632	-231.974	180,4%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	472.928	695.507	-222.580	147,1%

Participación Gastos Admtivos	1,04%	0,99%
Participación Gastos x Redención	1,63%	2,95%
Participación Total Gastos	2,68%	3,93%

Igualmente existen gastos que son cubiertos por la empresa patrocinadora como apoyo al funcionamiento del Fondo, como son el espacio por las oficinas y la representación legal, lo gastos de la Administradora fueron cubiertos hasta la primera quincena de diciembre los cuales ascendieron a \$102.5 millones, a partir del 19 de diciembre del 2024 este gasto inicio a ser cubierto directamente por el fondo.

2.8. UTILIDADES

Al cierre del período se obtuvo una utilidad de \$944 millones, que frente al año anterior es inferior en 61.9%, se considera un resultado favorable y acorde a lo presupuestado.



El valor de la utilidad por unidad es de \$107.90, el cual se presentará para la aprobación de la Asamblea del mes de marzo y posteriormente será entregado a los afiliados.

FONDO MUTUO DE INVERSIÓN MIFUTURO

Calculo de Utilidades por distribuir

CONCEPTO	NIIF
TOTAL UTILIDAD ACUMULADA AÑO 2024	944.755.895,00
TOTAL RESERVA ACUMULADADA	409.065.021,11
SUPERAVIT RECONOCIMIENTO NIIF	3.107.840,00
UTILIDAD NETA PARA DISTRIBUCIÓN	944.755.895,00
TOTAL VALOR NETO (PATRIMONIO)	9.993.376.976,00
% PARTICIPACIÓN TOTAL RESERVA	4,09%
TOTAL UNIDADES	9.233.024,47
Menos: UNIDADES DE RESERVA DE ESTABILIZACIÓN	352.913,98
Menos: UNIDADES CONTRIBUCIÓN PENDIENTE	124.649,26
Neto: UNIDADES PARA DISTRIBUCIÓN RENDIMIENTO	8.755.461,23
VALOR DIVIDENDO POR UNIDAD	107,90

La rentabilidad lograda en el período sobre los activos totales fue del 8.6%, 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 \$1.082,35 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.

MESES	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
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
2024	1,084.94	1,097.94	1,112.52	1,108.34	1,127.74	1,132.47	1,137.58	1,155.73	1,157.12	1,158.72	1,175.62	1,082.35

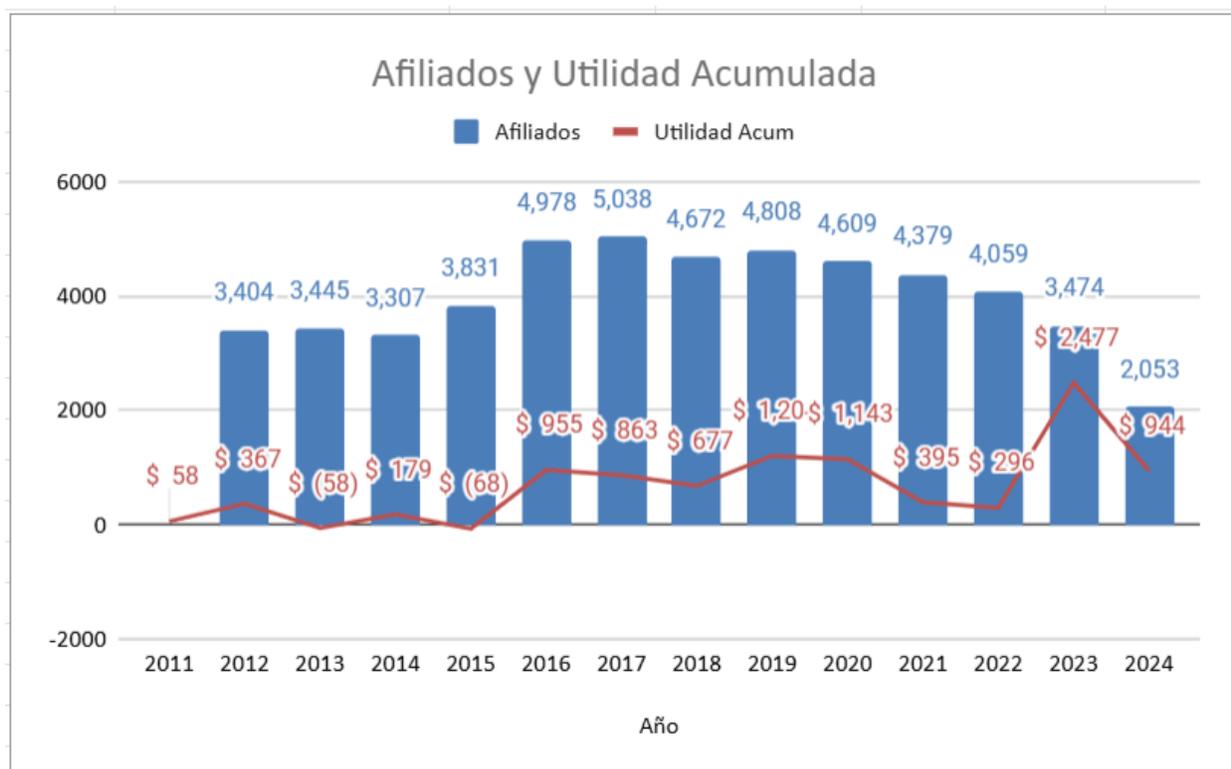


3. BALANCE SOCIAL

3.1. EVOLUCIÓN DE AFILIADOS

Al finalizar el año 2024 se registra una cobertura del 36.7% de los empleados de Copservir que por estatutos y por ley pueden pertenecer al Fondo. El número de afiliados al cierre de Diciembre fue de 2.053. La situación económica, la disminución de los ingresos a causa de bajos cumplimientos en ventas y la situación de intervención por la que atraviesa la empresa patrocinadora ha generado que muchos afiliados prefieran recurrir a retirarse del fondo. Durante el año se gestionaron 491 ingresos y 1.912 retiros definitivos.

El compromiso del Fondo continúa siendo volver a afiliar 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 utilidades significativas.

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.

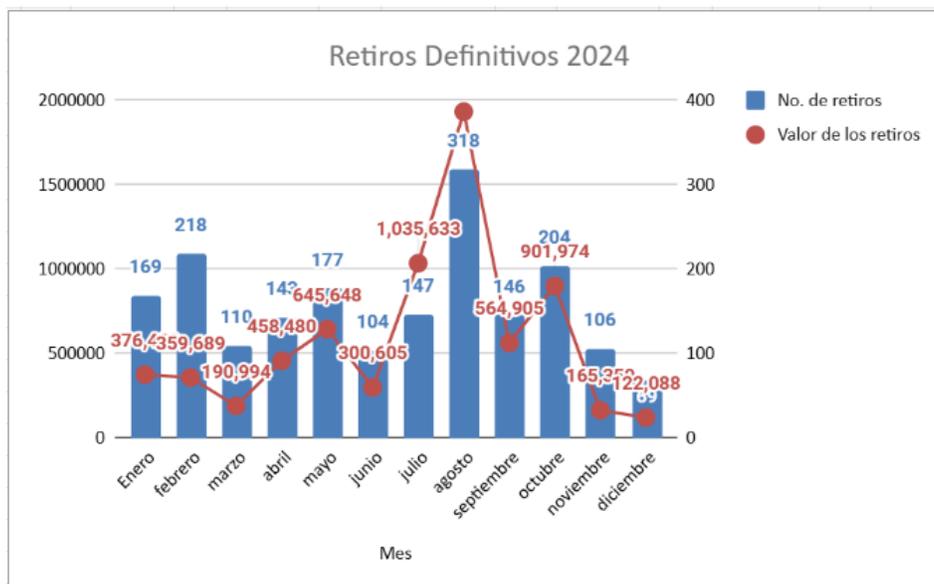
Al cierre del año 2024 el saldo de la cartera disminuyó un 15.5%, esto a pesar del aumento de los retiros definitivos del fondo, lo que impacta directamente la cartera de crédito. Durante este período se desembolsaron 1.545 préstamos, por valor de \$3.860 millones inferior al año anterior en un 7.69%. Al terminar el año el saldo de las cuentas por cobrar a los afiliados fue de \$2.509 millones.

La participación del saldo de cartera sobre el total de los activos al cierre del año fue del 23.7%, el cual es superior al año anterior, esto debido a la disminución del total de activos.

Conceptos	Acum 2024	Acum 2023	Variación	%CREC
# Creditos Otorgados	1.545	1.902	-357	-18,8%
Valor Desembolsado \$Miles	3.860.978	4.179.221	-318.243	-7,6%
Valor Recaudado \$Miles	4.292.168	3.831.610	460.558	12,0%
Intereses Generados \$Miles	424.901	448.031	-23.130	-5,2%
Saldo de Cartera	2.509.102	2.968.592	-459.490	-15,5%
% Rentabilidad	16,93%	15,09%		
Vr. Prom x Crédito	\$ 2.499	\$ 2.197		

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 1.912 retiros definitivos, de estos el 22% (423) fueron por retiros de la Cooperativa y el restante 64% (1489) fueron retiros voluntarios.

MES	Total 2024	
RETIROS DEFINITIVOS	No.	\$
Retiro Definitivo voluntario	1.489	5.547.516
Retiro Definitivo empresa	423	1.583.008
Total Retiros definitivos	1.912	7.130.523
R.D. con cruce de cartera	584	1.382.428
	Total 2024	
RETIROS PARCIALES	No.	\$
Retiros parciales	2602	3.745.865

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 \$146 millones, entre 917 afiliados que completaron 5 o más años de permanencia. Este monto corresponde a las contribuciones pérdidas 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.



4. PROYECTOS PARA EL 2025

A continuación se detalla el presupuesto de gastos administrativos del año 2025, en donde se encuentran los diferentes rubros necesarios para el funcionamiento del fondo, como el salario

del personal, el cual desde el pasado 19 de diciembre es 100% cubierto por el fondo, honorarios y gastos tecnológicos entre otros.

Dentro de los gastos tecnológicos en el segundo semestre de 2025 se iniciará la fase de integración del programa contable Gemda Web con la página web del fondo.

Presupuesto de gastos para el año 2025.

GASTOS ADMINISTRATIVOS	Ppto 2025	Ejec 2024	Crec %	Crec \$
GASTOS DE PERSONAL	163.091	84.949	92,0%	78.143
Salario y Prestaciones	160.091	84.544	89,4%	75.547
Capacitacion personal	3.000	405	641,5%	2.595
HONORARIOS	32.814	21.858,2	50,1%	10.955
Revisoría Fiscal	16.525	15.708	5,2%	817
Oficial de Cumplimiento	4.139	3.934	5,2%	204
Otros Honorarios (SGSST y XBRL)	12.150	2.216	448,3%	9.934
CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES	19.629	16.242	20,9%	3.387
Certicamara	641	609	5,3%	32
Precia	3.988	3.734	6,8%	255
Superintendencia	7.000	11.899	-41,2%	(4.899)
Imprevistos	2.000	-	0,0%	2.000
Asomutuos	6.000	-	0,0%	6.000
AMORTIZACIONES	-	89	-100,0%	(89)
Detalle amortizaciones		89		
PRESUPUESTO DE TECNOLOGÍA	37.783	27.459	37,6%	10.324
Mantenimiento Software (Gemda web y pagina web)	26.783	25.601	4,6%	1.182
Adobe sign	1.500	1.284	16,8%	216
Compra equipo de computo auxiliar	-	175	-100,0%	(175)
Procesamiento Electrónico Datos	500	399	25,3%	101
Proyectos tecnologia (integración pagina -gemda)	9.000	-	0,0%	9.000
	-	-	0,0%	-
SERVICIOS	1.157	972	19,1%	186
Teléfono	1.157	972	19,1%	186
DIVERSOS	4.240	3.011	40,8%	1.229
Gastos de Representación y Viáticos	2.500	2.112	18,4%	388
Almuerzo fin año JUNTA y refrigerios asamblea	1.100	832	32,1%	268
Papelería	240	19	1169,8%	221
Taxis y Buses	400	48	733,3%	352
GASTOS BANCARIOS	1.212	1.098	10,4%	114
Impuesto 4*1000	1.200	1.093	9,7%	106
Ajuste al Peso	12	4	170,7%	8
OTROS GASTOS	303.780	539.829	-43,7%	(236.048,7)
IMPUESTO INDUSTRIA Y CCIO	13.000	16.552	-21,5%	(3.552)
MTTO Y REPARACIONES	-	-	0,0%	-
DEPRECIACIONES	1.248	1.414	-11,8%	(166)
Equipo de Oficina	0,0	129,0	-100,0%	-129,0
Dep. Equipo de Computo y comunicación	1.248	1285,4	-2,9%	-37,4
COMISIONES Y REDENC. UNIDAD	289.532	521.862	-44,5%	(232.330)
Comisiones Bancarias	1.380	1.230	12,2%	150
Gastos por Redención de Unidades	287.552	520.632	-44,8%	(233.080)
Gastos Notariales	600	-	0,0%	600
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	563.707	695.507	-19,0%	(131.800)

INFORME DE GESTION - DICIEMBRE 2024

Gastos Administrativos	276.155	174.875	57,9%	101.279
Gastos por Redención de Unidades	287.552	520.632	-44,8%	(233.080)
Total Gastos Asumidos x Fondo	563.707	695.507	-19,0%	(131.800)
VALOR ACTIVOS PROYECTADOS	11.000.000	17.675.100		
Participación gastos admtivos	2,51%	0,99%		
Participacion gastos redencion unidades	2,61%	2,95%		
Participacion Total gastos Fondo	5,12%	3,93%		

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	FORMULA	HOY	2025	2026
1. FINANCIERA	RENTABILIZAR LOS RECURSOS DEL FONDO PARA SER AUTOSOSTENIBLE	Inversiones diversificadas en renta variable en Mercados Nacionales	% Participación en Portafolio	Costo de Inversión/ Costo Total Portafolio	14.45%	< 10%	< 10%
		Inversiones diversificadas en renta fija en Mercados Nacionales	% Participación en Portafolio	Costo de Inversión/ Costo Total Portafolio	47.20%	< 70%	< 70%
		Liquidez para aprovechar oportunidades del mercado	% Sobre Total Portafolio	total carteras colectivas abiertas/ Total Portafolio	12.80%	<7%	<8%
		Inversión en cartera de crédito	% Participación en Portafolio	Saldo Cartera / Total activos	23.70%	20.00%	20.00%
		Cobertura servicio de deuda	% Participación afiliados con crédito	Número de afiliados con crédito / total de afiliados	46.90%	47.00%	48.00%
		Indicador cartera vencida	% participación saldos en mora	Saldo en mora/ total cartera	0.013%	0.020%	0.020%
		Rentabilización de los activos	% Rentabilidad sobre activos	Utilidad / Activos Totales	8.598%	6.000%	7.000%
		Indicador de liquidez IRL	IRL Interno sin inversiones	Total ingresos / Total egresos (veces)	4	5	5
		Sostenibilidad del Fondo	% Gastos operacionales asumidos	Gastos asumidos por el Fondo / Gastos Totales	100.00%	100.00%	100.00%
2. AFILIADOS	CONTRIBUIR AL DESARROLLO DEL PATRIMONIO DE LOS AFILIADOS	Fortalecimiento en la gestión de Afiliación	% Cobertura Afiliación en Asociados Copservir Habilitados	# Afiliados Fondo / # Asociados Habilitados para afiliación en Copservir	36.70%	37.00%	40.00%
		Crecimiento de Aportes Totales	% Crecimiento Aportes	(Aportes Año Actual/Aportes Año anterior)-1	-33.79%	1.00%	2.00%

PERSPECTIVA	OBJETIVO	ESTRATEGIA	INDICADOR	FORMULA	HOY	2025	2026
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	%Avance desarrollo	100.00%	100.00%	100.00%
		Integración de Gemda Web con la Pagina web	% de procesos o tareas integradas	%Avance desarrollo	0.00%	70.00%	100.00%
		Integración de pagina web con la firma digital	% de avance del proceso de integración	% Avance desarrollo	0.00%	0.00%	100.00%
		Actualización de normas internas	% de normas revisadas o actualizadas	Numero de normas y/o politicas actualizados en el año/ total de normas y/o Politicas	80.00%	100.00%	100.00%
		Gestión Documental, elaboración de manuales de procedimientos (instructivos)	% de manuales elaborados	Numero de manuales finalizados/Numero de procesos	70.00%	100.00%	100.00%
4. CONOCIMIENTO Y APRENDIZAJE	PERSONAL PROFESIONAL Y ACTUALIZADO	Capacitación de l personal de l fondo	% capacitaciones realizadas	# Actualizaciones ejecutadas /# Actualizaciones exigidas de acuerdo a normatividad	100.00%	100.00%	100.00%
		Capacitación de Miembros de Junta Directiva	% Implementación	# Actualizaciones ejecutadas /# Actualizaciones exigidas de acuerdo a normatividad	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 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 2024 el Fondo Mifuturo ha continuado con el seguimiento 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

Los sistemas de administración aplicados para llevar a cabo dichos análisis son la herramienta Admira, metodología GINI, y modelos internos para el cálculo de indicadores de liquidez

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

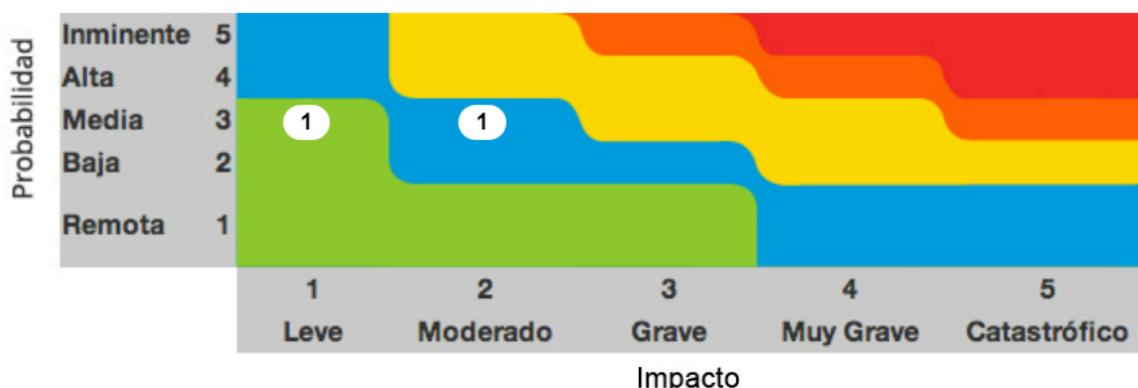
Teniendo en cuenta **Circular Externa 011 del 20 de mayo de 2022** TITULO IV, CAPÍTULO IV: INSTRUCCIONES RELATIVAS A LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE

LAVADO DE ACTIVOS Y DE LA FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO el fondo ha implementando el sistema en aras de canalizar sus recursos licitos 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

5.3.2. Matriz de riesgos LA/FT

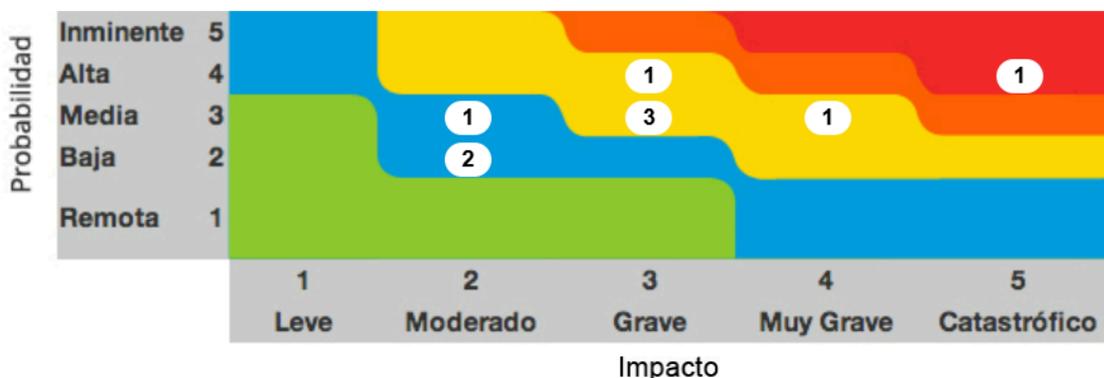


5.4. SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO OPERATIVO - SARO

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.

Para el año en curso se elaboraron ajustes a los riesgos operativos dejando en la herramienta las evidencias de estos cambios y cierres de riesgos.

5.4.1. Matriz de riesgos Operativos



5.5. SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO DE LIQUIDEZ - SARL

Durante el año 2.024 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-24	RESULTADO nov-24	RESULTADO oct-24
NOMBRE INDICADOR	CONTENIDO	METODOLOGÍA	LÍMITES *		\$miles	\$miles	\$miles
			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%	110.5%	111.2%	109.2%
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	4.4	2.5	0.8
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	2.0	1.2	0.6
Indicador de Profundidad	Cantidad de asociados con créditos/total asociados	Modelo Interno	>45%	<30%	46.9%	46.7%	47.1%

5.6. 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 PARA EVALUAR EL CRÉDITO					RESULTADO	RESULTADO	RESULTADO
NOMBRE INDICADOR	CONTENIDO	METODOLOGÍA	LÍMITES *		dic-24	nov-24	oct-24
			APETITO	TOLERANCIA	\$miles	\$miles	\$miles
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	226,392	\$507,673	\$122,482	\$243,197	\$901,989
Retiro máx. probable (Parciales)	Volatilidad - historico de saldos de aportes disponibles - nivel de retiros con nivel de confianza 99%	Percentil	171,801	\$277,828	\$124,132	\$165,544	\$239,914
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	0.67	0.67	0.67
Concentración cartera de credito persona natural	saldos individuales por asociado PN de la totalidad de la cartera de credito por cada individuo a fecha de corte. Aplicación metodología brown.	Modelo Interno	>1	>0.70	0.32	0.32	0.32
Indicador de cartera por calificacion (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%	0.013%	0.030%	0.033%

5.7. 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 2.024 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,

5.8. 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.

5.9. OPERACIONES CELEBRADAS CON SOCIOS

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

5.10. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores que hayan ocurrido entre el 31 de diciembre de 2024 y la fecha de presentación de los estados financieros, que pudieran afectar significativamente los resultados y el patrimonio del Fondo.

Javier Santiago Hernández
Javier Santiago Hernández (15 Feb., 2025 14:26 EST)

JAVIER SANTIAGO HERNANDEZ

Presidente de la Junta Directiva.
FMI Mi futuro



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 2024 con cifras comparativas al 31 de diciembre 2023

(Expresado en miles de pesos)

	NOTA	Ene-Dic 2024	Ene- Dic 2023	Var \$	Var %
ACTIVOS					
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y Equivalente al efectivo	5	190.558	523.811	(333.253)	-64%
Inversiones y operaciones con derivados	6	7.887.796	13.337.981	(5.450.185)	-41%
Cuentas por cobrar	7	2.905.958	3.297.060	(391.102)	-12%
Total activo Corriente		10.984.312	17.158.852	(6.174.540)	-36%
ACTIVO NO CORRIENTE					
Muebles y Enseres					
Propiedad Planta y Equipo	8	8.985	8.076	909	11%
Depreciacion Acumulada		(4.892)	(6.637)	1.745	26%
Total activo no corriente		4.093	1.439	2.654	184%
TOTAL ACTIVO		10.988.406	17.160.291	(6.171.885)	-36,0%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por Pagar					
Rendimientos decretados por pagar	11	944.756	2.229.518	(1.284.762)	-58%
Aportes de Capital . Valor neto	9	9.581.204	14.470.804	(4.889.600)	-33,8%
Aportes por Devolver a Retirados	10	21.348	22.471	(1.123)	-5%
Acreedores varios	11	2.176	5.316	(3.140)	-59%
Impuestos por Pagar	11	20.409	14.903	5.506	37%
Total pasivo corriente		10.569.893	16.743.012	(6.173.119)	-37%
OTROS PASIVOS					
Pasivos Laborales		6.341	5.107	1.234	24%
Total otros pasivos	12	6.341	5.107	1.234	24%
TOTAL PASIVOS		10.576.234	16.748.119	(6.171.885)	-37%
PATRIMONIO					
Reserva para Estabilizacion de Rendimientos		409.065	409.065	-	0%
Utilidad NIIF Primera Vez		3.107	3.107	-	0%
TOTAL PATRIMONIO	13	412.172	412.172	-	0%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		10.988.406	17.160.291	(6.171.885)	-36,0%

JOSE ANTONIO CASTELLAR ANILLO
Representante Legal
C.C.72138752

ANA MILENA MUÑOZ GOMEZ

ANA MILENA MUÑOZ GOMEZ (18 feb., 2025 09:00 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-0103-24)



FONDO MUTUO DE INVERSION MIFUTURO

NIT 900.383.069-5

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2024 con cifras comparativas al 2023

(Expresados en miles de pesos)

	<u>NOTA</u>	Ene-Dic 2024	Ene-Dic 2023	Var \$	Var %
INGRESOS OPERACIONALES					
Ajuste por valoración de Inversiones a precios de mercado	14	1.482.802	2.597.241	(1.114.439)	-43%
Utilidad en venta de inversiones	14	16.442	19.083	(2.641)	-14%
Rendimientos Financieros	14	538.510	888.049	(349.539)	-39%
Ingreso por redención de unidades	14	42.050	3.344	38.706	1157%
Total Ingresos Operacionales		2.079.804	3.507.717	(1.427.913)	-41%
TOTAL INGRESOS	14	2.079.804	3.507.717	(1.427.913)	-41%
GASTOS OPERACIONALES					
Gastos operacionales de Administración		1.135.048	1.030.475	104.573	10%
Total Gastos de Operación	15	1.135.048	1.030.475	104.573	10%
UTILIDAD NETA Y/O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	16	944.756	2.477.242	(1.532.486)	-62%

JOSE ANTONIO CASTELLAR ANILLO

Representante Legal

C.C.72138752

ANA MILENA MUÑOZ GOMEZ

ANA MILENA MUÑOZ GOMEZ (18 feb.. 2025 09:00 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-0103-24)



FONDO MUTUO DE INVERSION MIFUTURO
NIT 900.383.069-5

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2024 con cifras comparativas a diciembre del 2023

(Expresado en miles de Pesos)

	Ene-Dic 2024	Ene-Dic 2023
Flujo de efectivo de las actividades de operaciones		
(Perdida) Ganancia neta	0	0
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo neto :		
Depreciación	-1.745	-1.412
Utilidad(perdida) operacional antes de cambios en activos pasivos operacionales	-1.745	-1.412
Disminucion (Aumento) en inversiones	5.450.185	-130.793
Disminucion (Aumento) en Deudores	391.102	-340.446
Disminucion (Aumento) en otros activos	-2.654	1.338
(Disminucion) aumento en pasivos	-6.171.885	558.994
Efectivo neto generado por las operaciones del periodo	-333.253	89.093
Flujo de efectivo en las actividades de financiacion		
Reserva p/ estabilizacion de rendimientos	0	247.724
Efectivo provisto en actividades de financiacion	0	247.724
(Disminucion) aumento en efectivo y equivalente	-333.253	336.817
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo	523.811	186.994
SALDO EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	190.558	523.811

JOSE ANTONIO CASTELLAR ANILLO
Representante Legal
C.C.72138752

ANA MILENA MUÑOZ GOMEZ

ANA MILENA MUÑOZ GOMEZ (18 feb. 2025 09:00 EST)

ANA MILENA MUÑOZ GOMEZ
Contador
TP. 70208-T

LUZ AIDA MONTES RÍOS
Revisor Fiscal
Por delegación de Kreston RM SA
TP 100572-T
(Ver opinión adjunta DF-0103-24)



FONDO MUTUO DE INVERSION MIFUTURO
NIT. 900.383.069-5
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO COMPARATIVO

Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2024 con cifras comparativas a diciembre del 2023

	Reserva p/Estabilizacion de Rendimientos	Utilidades Valorizacion / Reconocimiento NIIF	Utilidad del Ejercicio	Totales
Total Saldo al 31 de Dic 2023	409.065	3.107	0	412.172
Utili. Valorización / Reconocimiento NIIF	0	0	0	0
Reserva p/estabilización de rendimientos	0	0	0	0
Total Saldo al 31 de diciembre del 2024	409.065	3.107	0	412.172

JOSE ANTONIO CASTELLAR ANILLO
Representante Legal
C.C.72138752

ANA MILENA MUÑOZ GOMEZ
ANA MILENA MUÑOZ GOMEZ (18 feb., 2025 09:00 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-0103-24)



NOTAS ESTADOS FINANCIEROS

NOTAS Y REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS **PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 ENERO A 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023** **(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, 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 Mantenedas 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 valorización, la cual se realiza considerando el índice Mensual de Bursatilidad Accionaria que informa la Superintendencia Financiera de Colombia.

Mantenedas 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 Copsevir 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 al cierre de diciembre del 2024 han sido aprobados por la Junta Directiva en su reunión del 22 de enero del 2025.

NOTA 5. Efectivo y Equivalente al Efectivo

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.

CUENTA	A dic 2024	A dic 2023	%Variac
Bancos	\$ 190.558	\$ 523.811	-64%
Total Bancos	\$ 190.558	\$ 523.811	-64%

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:

ACCIONES ALTA BURSATILIDAD	A dic 2024	A dic 2023	%Variac
Cemargos	\$ 290.700	\$ 174.135	67%
Bancolombia	\$ 28.777	\$ 24.475	18%
Patrimonio Estrategicos	\$ 520.014	\$ 482.239	8%
Titularizadora Colombiana S.A.	\$ 355.987	\$ 325.559	9%
Celsia SA E.S.P	\$ 105.649	\$ 84.979	24%
Grupo Argos	\$ 219.248	\$ 120.132	83%
Constructora Concreto	\$ 9.720	\$ 5.240	85%
Subtotal	\$ 1.530.095	\$ 1.216.759	26%
Total Renta Variable	\$ 1.530.095	\$ 1.216.759	26%

FONDOS A LA VISTA	A dic 2024	A dic 2023	%Variac
Renta Liquidez Valores Bancolombia	\$ 66.648	\$ 10.288	548%
Fiducuenta Fiduc. Bancolombia	\$ 3.050	\$ 73.940	-96%
Fondo de Inversion SURA AM Inmobiliar	\$ 674.621	\$ 681.693	-1%
Fondo Liquidez Alianza	\$ 32.949	\$ 196.216	-83%
Cartera Alianza 90 Días	\$ 123	\$ 2.071	-94%
Cartera CxC Alianza	\$ 580.522	\$ 1.362	42523%
Renta Alternativo Global	\$ -	\$ 101.729	-100%
Subtotal	\$ 1.357.913	\$ 1.067.299	27%

CDT	A dic 2024	A dic 2023	%Variac
Occidente	\$ -	\$ 510.750	-100%
Bogotá	\$ -	\$ 1.081.480	-100%
Bancolombia	\$ 648.509	\$ 2.748.101	-76%
Davivienda	\$ 1.068.595	\$ 502.995	112%
BBVA	\$ 1.062.975	\$ 480.475	121%
Itau	\$ -	\$ 1.040.480	-100%
Tuya	\$ -	\$ 502.500	-100%
Colpatria	\$ 1.032.500	\$ -	0%
RCI Colombia	\$ 517.640	\$ 1.041.935	-50%
Total	\$ 4.330.219	\$ 7.908.716	-45%

BONOS	A dic 2024	A dic 2023	%Variac
Davivienda	\$ -	\$ 477.645	-100%
Occidente	\$ -	\$ 483.995	-100%
Findeter	\$ -	\$ 512.460	-100%
Bono Itaú	\$ 199.084	\$ 201.555	-1%
Bogota	\$ -	\$ 957.000	-100%
Popular	\$ 470.485	\$ 512.552	-8%
Total	\$ 669.569	\$ 3.145.207	-79%

Total Renta Fija	\$ 4.999.788	\$ 11.053.923	-55%
-------------------------	---------------------	----------------------	-------------

Total Inversiones	\$ 7.887.796	\$ 13.337.981	-40,9%
--------------------------	---------------------	----------------------	---------------

La disminución del 40.9% en el total de las inversiones se debió a que para cubrir los retiros definitivos que se presentaron se vendieron varios títulos, esto causó la disminución en la cuenta de inversiones y también en la de aportes.

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

Está conformada de la siguiente manera:

CUENTA	A dic 2024	A dic 2023	%Variac
Cuenta por cobrar empresa patrocinado	\$ 394.408	\$ 328.356	20%
Cuenta por cobrar Cartera de Credito	\$ 2.509.102	\$ 2.968.592	-15%
Diversos	\$ 2.448	\$ 112	2085%
Total	\$ 2.905.958	\$ 3.297.060	-12%

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 Copservir 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 1.545 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 \$3.861 millones siendo inferior al mismo período del año anterior en 7.6%. Así mismo el 46.9% 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 2024	A dic 2023	%Variac
Equipo de Oficina	\$ -	\$ 2.030	-100%
Equipo Informático	\$ 8.985	\$ 6.046	49%
Total	\$ 8.985	\$ 8.076	11%
Depreciación Acumulada	\$ (4.892)	\$ (6.637)	-26%
Total Propiedad Planta y Equipo	\$ 4.093	\$ 1.439	184%



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 estándar implementado bajo las NIIF para PYMES, dejaron de hacer parte del patrimonio.

CUENTA	A dic 2024	A dic 2023	%Variac
Aportes Legales	\$ 3.393.534	\$ 5.346.473	-37%
Aportes Adicionales	\$ 2.942.533	\$ 4.922.503	-40%
Utilidades Reinvertidas	\$ 1.461.570	\$ 1.511.035	-3%
Contribucion de la Empresa Consolidada	\$ 1.447.292	\$ 2.264.453	-36%
Fondo de Perseverancia	\$ 195.742	\$ 188.007	4%
Contribución e la Empresa por Consolidada	\$ 140.533	\$ 238.333	-41%
Total Valor Neto	\$ 9.581.204	\$ 14.470.804	-34%

La disminución del valor neto se debe a los retiros definitivos que se presentaron, en especial entre los meses de agosto y octubre del 2024.

NOTA 10: Aportes por Devolver a retirados

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 Financiera de Colombia ha definido para ello.

CUENTA	A dic 2024	A dic 2023	%Variac
Aportes por Dev. Retiros Definitivos	\$ 21.348	\$ 22.471	-5%
Total Aportes por Devolver	\$ 21.348	\$ 22.471	-5%

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

El saldo por pagar asciende a \$967 millones, el saldo de la rendimientos decretados por pagar corresponde al resultado del periodo 2024 el cual ascendió a 944 millones y que al cierre del mes de diciembre se trasladó a la cuenta del pasivo rendimientos decretados por pagar, una vez que la Asamblea aprueba la distribución de dividendos en la Asamblea de Marzo 2025 estos serán entregados a los afiliados.



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 por pagar y acreedores varios.

CUENTA	A dic 2024	A dic 2023	%Variac
Rendimientos decretados por pagar	\$ 944.756	\$ 2.229.518	-58%
Impuestos y Retención por pagar	\$ 20.409	\$ 14.903	37%
Retenciones y Aportes de nomina	\$ 2.106	\$ 1.440	46%
Otros acreedores por pagar	\$ 70	\$ 3.876	-98%
Total	\$ 967.341	\$ 2.249.737	-57%

NOTA 12. Otros Pasivos

Corresponde a las provisiones por obligaciones laborales del personal contratado por el Fondo, con tres trabajadores en planta de personal.

CUENTA	A dic 2024	A dic 2023	%Variac
Pasivos Laborales	\$ 6.341	\$ 5.107	24%
Total	\$ 6.341	\$ 5.107	24%

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.

CUENTA	A dic 2024	A dic 2023	%Variac
Reservas para Estabilizacion Rendimientos	\$ 409.065	\$ 409.065	0%
Utilidad NIIF Primera Vez	\$ 3.107	\$ 3.107	0%
Total	\$ 412.172	\$ 412.172	0%

El resultado del ejercicio del año 2024 ascendió a 944 millones y al cierre del mes de diciembre se trasladó a la cuenta del pasivo rendimientos decretados por pagar, una vez que la Asamblea aprueba la distribución de dividendos estos serán entregados a los afiliados.

NOTA 14: Ingresos Operacionales.

Los ingresos operacionales al 31 de diciembre de 2024 del Fondo Mifuturo sumaron un total de \$2.079.804 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, la disminución de los ingresos versus el año 2023 se debió a que la valorización de los títulos en el mercado fue inferior:

CUENTA	A dic 2024	A dic 2023	%Variac
Ajustes por Valoración Renta Fija	\$ 604.160	\$ 611.955	-1%
Ajustes por Valoración Renta Variable	\$ 878.641	\$ 1.985.286	-56%
Ajustes por Valoración Renta Fija Vencir	\$ -	\$ -	0%
Utilidad en venta de inversiones	\$ 16.442	\$ 19.083	-14%
Total	\$ 1.499.243	\$ 2.616.324	-43%

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 2024	A dic 2023	%Variac
Rendimientos Financieros	538.510	888.049	-39%
Total	\$ 538.510	\$ 888.049	-39%

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.

CUENTA	A dic 2024	A dic 2023	%Variac
Ingresos por Redención de Unidades	42.051	3.344	1158%
Total	\$ 42.051	\$ 3.344	1158%

NOTA 15. Gastos operacionales de Administración.

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



Tipo de Gasto	A dic 2024	A dic 2023	%Variac
Gastos de Operación	\$ 439.542	\$ 289.834	52%
Gastos administrativos	\$ 174.870	\$ 163.282	7%
Gastos Redencion Unidades	\$ 520.636	\$ 577.359	-10%
Total Gastos	\$ 1.135.048	\$ 1.030.475	10%

Los gastos administrativos sumaron un total de \$1.135.048 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 2024	A dic 2023	%Variac
Desvalorizacion Renta Fija	116.813	23.867	389%
Desvalorizacion Renta Variable	236.794	256.314	-8%
Pérdida por Venta de Inversiones	85.935	9.653	790%
Total	\$ 439.542	\$ 289.834	52%

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.



CUENTA	A dic 2024	A dic 2023	%Variac
Gastos notariales	\$ -	\$ 367	-100%
Beneficios a empleados	\$ 84.544	\$ 76.540	10%
Honorarios	\$ 21.858	\$ 29.441	-26%
Impuestos y tasas	\$ 16.552	\$ 4.552	264%
Contribuciones y afiliaciones	\$ 41.843	\$ 43.810	-4%
Depreciaciones	\$ 1.414	\$ 1.338	6%
Amortizaciones	\$ 175	\$ -	0%
Deterioros	\$ 89	\$ -	0%
Servicios publicos	\$ 972	\$ 967	1%
Taxis y buses	\$ 540	\$ 385	40%
Publicaciones y suscripciones	\$ 1.284	\$ 1.495	-14%
Utiles y papeleria	\$ 19	\$ 110	-83%
Gastos de representacion	\$ 1.237	\$ 1.036	19%
Gastos bancarios	\$ 2.324	\$ 1.934	20%
Procesamiento electronico de datos	\$ 399	\$ 399	0%
Gastos de viaje	\$ 1.620	\$ 908	78%
Total	\$ 174.870	\$ 163.282	7%

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 2024	A dic 2023	%Variac
Gastos Redencion Unidades	\$ 520.636	\$ 577.359	-10%
Total	\$ 520.636	\$ 577.359	-10%

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.

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 \$944 millones, al cierre del mes de diciembre se traslada a la cuenta del pasivo rendimientos decretados por pagar, una vez que la Asamblea aprueba la distribución de dividendos estos serán entregados a los afiliados.



Se da constancia de que no existen hechos posteriores que hayan ocurrido entre el 30 de diciembre de 2024 y la fecha de presentación de los estados financieros, que pudieran afectar significativamente los resultados y el patrimonio del Fondo.

NOTA 17. Riesgos.

La Superintendencia de Economía Solidaria mediante la resolución No. 2024100002535 del 16 de Abril de 2024, tomó posesión de los bienes, haberes y negocios de la COOPERATIVA MULTIACTIVA SOLIDARIA COPSERVIR (Empresa Patrocinadora) Posteriormente, mediante la resolución 2024100004825 de junio 14 de 2024, la Superintendencia de la Economía Solidaria, ratifica la toma de posesión para administrar durante un año a Copservir y ratificó en calidad de Agente Especial al Señor Yobany Montilla Meza.

Es de anotar que desde la fecha de la intervención los aportes de los asociados de Copservir se encuentran retenidos, esta situación ha generado incertidumbre en relación a los aportes que se tienen en el Fondo Mifuturo y a la continuidad de Copservir como empresa Patrocinadora, por lo que muchos afiliados han optado por realizar retiro definitivo del fondo y una gran parte está a la espera de respuestas para tomar decisiones sobre la permanencia en el fondo.

A partir del 1 de septiembre la empresa patrocinadora decidió bajar el % de aporte legal, de esta manera también disminuyó la contribución que se entrega a los afiliados al Fondo.

Desde el mes de diciembre los trabajadores que se retiran de Copservir por cualquier motivo y se retiran como asociados de Copservir, se les está compensando pérdidas de Copservir con los aportes que estos se tengan a esa fecha, situación que aumenta el nivel de desconfianza e incertidumbre que viven los trabajadores de Copservir, haciendo más difícil el proceso de afiliación al fondo.

Esta Situación genera dos riesgos para el fondo que podrían materializarse en el mediano y/o corto plazo:

1. Deserción masiva de afiliados, trayendo como consecuencia disminución de los activos, aportes, liquidación de títulos para atender dichos retiros.
2. Que la empresa Patrocinadora decida no continuar con la contribución que entrega a los afiliados, en cuyo caso se entraría en liquidación ya que se perdería la mutualidad.

JOSE ANTONIO CASTELLAR ANILLO
Representante Legal
C.C.72138752

[ANA MILENA MUÑOZ GOMEZ \(14 feb., 2025 10:44 EST\)](#)

ANA MILENA MUÑOZ GOMEZ
Contador
TP. 70208-T