

tributaria ni la ley de financiamiento, no se ha recortado el gasto, más bien han incrementado los gastos de funcionamiento y se tienen retos importantes en materia de financiación del sistema de salud y pensional, nuevas obligaciones por la adquisición de aviones de guerra así como la necesidad de fortalecer las capacidades de defensa frente al avance de grupos armados de todo tipo y un deterioro general de la seguridad.

Las señales confusas enviadas al mercado sobre la senda fiscal y la sostenibilidad de la deuda ha deteriorado la calificación de la deuda colombiana elevando sus tasas hasta niveles de 13-14% en operaciones recientes que buscan financiar el 2026 junto con una emergencia económica que trae nuevos impuestos para generar más ingresos pero que podría declararse inconstitucional agravando más el panorama fiscal. Más competencia del Gobierno por los recursos del mercado con emisión de deuda en pesos que pague tasas del 13-14% anual generan nuevos motivos para que las tasas del mercado no se reduzcan.

b) Salario mínimo legal

Expedido por decreto alcanza la cifra de \$2 millones de pesos incluido auxilio de transporte lo cual representa un incremento porcentual de más del 23%, es decir, 18 puntos por encima de la inflación causada de 5.1% para 2026. Es el aumento en términos reales más alto de la historia al cual se suma la reducción de la jornada laboral y el incremento de los recargos nocturnos y festivos introducidos en la pasada reforma laboral.

Período	Población total	Población en edad de trabajar*		Población económicamente activa		Desocupados	
	Número de personas (miles)	Número de personas (miles)	% de la población en edad de trabajar	Número de personas (miles)	Tasa general de participación**	Número de personas (miles)	Tasa de desempleo**
Indicadores anuales (promedio enero-diciembre)							
2018	47.241	35.974	76,1	23.625	65,7	2.353	10,0
2019	48.323	36.926	76,4	23.912	64,8	2.602	10,9
2020	49.261	37.771	76,7	22.821	60,4	3.772	16,7
2021	49.941	38.432	77,0	23.655	61,5	3.263	13,8
2022	50.495	38.997	77,2	24.814	63,6	2.781	11,2
2023	51.028	39.547	77,5	25.365	64,1	2.576	10,2
2024	51.551	40.120	77,8	25.641	63,9	2.605	10,2
Indicadores mensuales							
2024 nov	51.745	40.333	77,9	25.705	63,7	2.100	8,2
dic	51.788	40.378	78,0	25.993	64,4	2.372	9,1
2025 ene	51.831	40.425	78,0	25.919	64,1	3.016	11,6
feb	51.875	40.471	78,0	26.173	64,7	2.704	10,3
mar	51.914	40.514	78,0	26.224	64,7	2.522	9,6
abr	51.958	40.560	78,1	25.846	63,7	2.270	8,8
may	52.000	40.606	78,1	25.974	64,0	2.347	9,0
jun	52.045	40.653	78,1	25.975	63,9	2.222	8,6
jul	52.082	40.693	78,1	26.294	64,6	2.325	8,8
ago	52.127	40.741	78,2	26.051	63,9	2.240	8,6
sep	52.170	40.788	78,2	26.057	63,9	2.130	8,2
oct	52.212	40.834	78,2	26.547	65,0	2.178	8,2
nov	52.255	40.880	78,2	26.457	64,7	1.859	7,0

Este reajuste tendrá impactos positivos en la capacidad de consumo de millones de hogares pero también negativo por las presiones que ejerce sobre la inflación y en los costos y gastos de muchas empresas que podría derivar en un incremento moderado del desempleo que cerró noviembre con 7%, uno de los datos más bajos en la historia reciente pero que podría regresar a niveles superiores

al 8% para finales de 2026, aunque también opacado con un porcentaje de informalidad que se mantiene por encima del 55% y que podría incrementarse hasta niveles del 56-58%. El SMLMV tiene muchos impactos también negativos en los costos y gastos de la vida diaria:

- Cuotas de administración de edificios, centros comerciales y unidades residenciales
- Servicios de transporte, aseo, vigilancia, mantenimiento
- Servicios de outsourcing, contratación de trabajadores temporales o en misión
- Costos laborales de empresas intensivas en mano de obra tales como: grandes superficies, call centers, restaurantes, supermercados, bares, discotecas, hotelería, turismo y en todo lo relacionado con servicios.
- Costos laborales y de funcionamiento de establecimientos educativos privados.
- Costo de la Vivienda de Interés Social y de la mano de obra del sector de la construcción.
- Costo de mano de obra de campo en empresas formales agroindustriales y en la micro, pequeña y mediana empresa en general.
- Incremento del precio de los arrendamientos.

c) El dólar

Periodo	Medidas de inflación				Tasa de cambio y devaluación		
	Meta de inflación 1/	Inflación al consumidor (IPC)	Inflación básica (IPC sin alimentos)4/	Inflación del productor (IPP) 3/	TRM 5/	Devaluación nominal 5/	Devaluación real 2/
2019	3,00	3,80	3,45	4,66	3.277,14	0,84	0,64
2020	3,00	1,61	1,03	1,65	3.432,50	4,74	4,72
2021	3,00	5,62	3,44	18,63	3.981,16	15,98	9,13
2022	3,00	13,12	9,99	19,18	4.810,20	20,82	5,16
2023	3,00	9,28	10,33	-0,79	3.822,05	-20,54	-17,97
2024	3,00	5,20	5,65	5,76	4.409,15	15,36	1,73
2025	3,00	5,10	5,11	-1,85	3.757,08	-14,79	
		Información mensual			Información mensual		
dic-24	3,00	5,20	5,65	5,76	4.409,15	15,36	1,73
ene-25	3,00	5,22	5,39	5,65	4.170,01	6,23	2,07
feb-25	3,00	5,28	5,44	4,66	4.120,11	4,69	-0,63
mar-25	3,00	5,09	5,19	4,48	4.192,57	9,12	-0,13
abr-25	3,00	5,16	5,29	4,14	4.198,83	8,40	5,06
may-25	3,00	5,05	5,13	3,59	4.148,72	7,08	3,88
jun-25	3,00	4,82	4,94	2,07	4.069,67	-1,89	-0,13
jul-25	3,00	4,90	4,89	2,53	4.179,69	2,22	-1,50
ago-25	3,00	5,10	4,85	3,90	4.018,41	-3,41	-4,00
sep-25	3,00	5,18	4,94	3,53	3.901,29	-6,31	-9,14
oct-25	3,00	5,51	5,25	2,03	3.870,42	-12,30	-9,37
nov-25	3,00	5,30	5,20	-0,46	3.744,43	-15,28	-10,89
dic-25	3,00	5,10	5,11	-1,85	3.757,08	-14,79	
					Información semanal		
dic-12-25					3.810,99	-12,62	
dic-19-25					3.874,71	-11,11	
dic-26-25					3.706,94	-15,38	
ene-02-26					3.757,08	-14,79	
ene-09-26					3.734,67	-14,09	

Se mantuvo casi hasta final de año alrededor de los \$3.800 pero iniciando 2026 se reduce inclusive por debajo de los \$3.700, debido a la monetización de operaciones de endeudamiento del Gobierno Nacional en moneda extranjera que aumentó la disponibilidad de divisas en el mercado, que por cierto, también se nutren de las remesas que alcanzan cifras históricas de más de \$1.000 millones de dólares por mes. Se proyectan para 2025 \$13 mil millones, superando los casi \$12 mil millones del año anterior. El ingreso por remesas supera el de las exportaciones de petróleo y café.

La inversión extranjera directa y el turismo son otras fuentes interesantes de divisas que se encuentran amenazadas junto con el petróleo y el café:

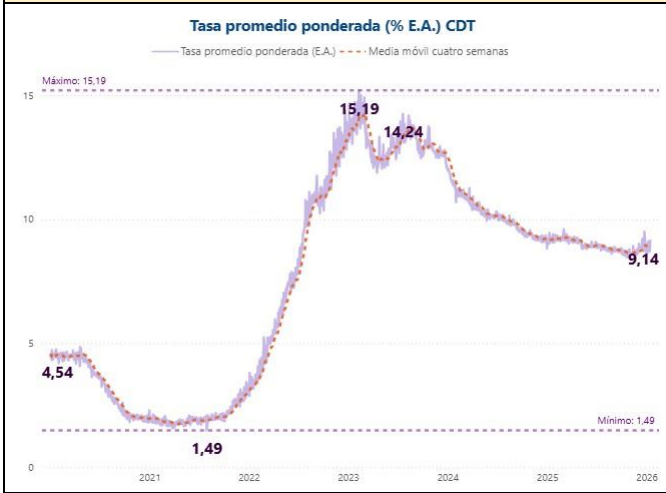
- La caída de los precios del petróleo hace que no solo ingresen menos dólares sino que además algunos pozos no resulten rentables. ECOPETROL redujo más del 40% sus utilidades en 2025 lo cual también se traduce en más de \$2 billones menos de dividendos para el gobierno empeorando su situación fiscal.
- La caída del dólar golpearía negativamente a los productores de CAFÉ que tuvieron un buen año en 2025.
- Las alertas que cada vez son mayores o advertencias sobre visitar el país podrían afectar negativamente la llegada de turistas al país durante 2026, afectando los ingresos derivados del turismo extranjero que han tenido una tendencia creciente en los años recientes.

Es de esperarse que durante el primer semestre de 2026 la monetización de dólares de las operaciones de financiación del Gobierno mantenga un dólar bajo entre \$3.700 - \$3.900, pero esto podría cambiar para el segundo semestre. El precio del dólar es importante entre otras porque incide en el precio de mercancías y materias primas importadas, el monto de la deuda y por ende, de la inflación y de la situación fiscal. La tasa de los TES subió del 6.38% en 2020 a más del 13% a la fecha y la tasa de consumo que estaba en 14.24% en 2021 se trepó a casi 28% regresando a niveles cercanos al 19% a principios de 2025 donde se estancó, pero muestra una preocupante tendencia al alza en las recientes semanas:

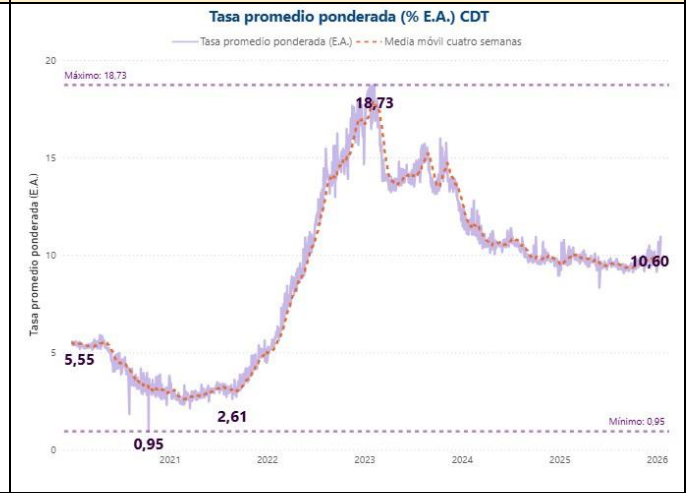
Periodo	Tasas de interés					Precios de activos				
	Tasa de intervención 1/	DTF 2/	Consumo 3/	Comercial 4/	Hipotecario 5/	Precio de vivienda (IPVU) 8/	IGBC 6/	TES 7**		
								1 año	5 años	10 años
2016	7,50	6,78	19,14	12,81	12,39	2,41	n.d.	6,94	7,40	7,99
2017	4,75	5,99	19,43	11,26	11,73	2,11	n.d.	5,57	6,17	6,81
2018	4,25	4,71	18,01	9,30	10,59	2,14	n.d.	4,71	6,10	6,99
2019	4,25	4,50	16,69	8,87	10,42	2,15	n.d.	4,56	5,62	6,50
2020	1,75	3,38	15,11	7,49	10,18	0,37	n.d.	3,12	4,93	6,38
2021	3,00	2,07	14,24	6,13	9,10	2,16	n.d.	3,03	6,02	7,48
2022	12,00	8,50	21,53	12,78	12,79	-2,57	n.d.	9,63	11,13	11,61
2023	13,00	13,21	27,95	18,79	17,71	-3,96	n.d.	10,81	11,06	11,40
2024	9,50	10,17	21,91	14,63	13,89	2,88	n.d.	9,12	9,85	10,75
2025	9,25	8,96					n.d.	9,34	11,36	12,42
	Información mensual					Información mensual				
dic-24	9,50	9,22	19,58	12,64	11,39	6,50	n.d.	9,10	10,37	11,72
ene-25	9,50	9,22	19,65	12,99	11,36		n.d.	9,54	10,92	12,38
feb-25	9,50	9,25	19,40	12,64	11,72		n.d.	9,14	10,71	12,10
mar-25	9,50	9,26	19,35	12,64	12,05	-1,31	n.d.	9,06	11,00	12,35
abr-25	9,50	9,16	19,51	12,84	12,10		n.d.	9,25	11,32	12,72
may-25	9,25	8,94	19,29	12,59	11,99		n.d.	9,14	11,37	12,72
jun-25	9,25	8,94	19,06	12,29	11,93	2,87	n.d.	9,10	11,79	12,99
jul-25	9,25	8,93	18,90	12,50	11,98		n.d.	9,09	11,55	12,46
ago-25	9,25	8,78	18,73	12,45	12,01		n.d.	9,07	11,41	12,33
sep-25	9,25	8,76	18,92	12,09	12,06		n.d.	9,27	11,13	12,04
oct-25	9,25	8,67	18,69	12,48	12,26		n.d.	9,33	11,27	12,05
nov-25	9,25	8,66	19,03	12,38	12,40		n.d.	9,87	11,90	12,52
dic-25	9,25	8,95					n.d.	10,48	12,34	12,81
	Información semanal					Información semanal				
dic-12-25		8,86	19,38	12,71	12,86		n.d.	10,42	12,34	12,90
dic-19-25		9,00	19,14	12,38	12,84		n.d.	10,58	12,53	12,99
dic-26-25		9,09	18,89	12,37	12,82		n.d.	10,46	12,10	12,42
ene-02-26		8,98					n.d.	11,13	12,76	13,06
ene-09-26		8,89					n.d.	11,06	12,81	13,05

Recientemente la tendencia de las tasas es al alza de acuerdo con la información publicada por la Superintendencia financiera que veremos a continuación:

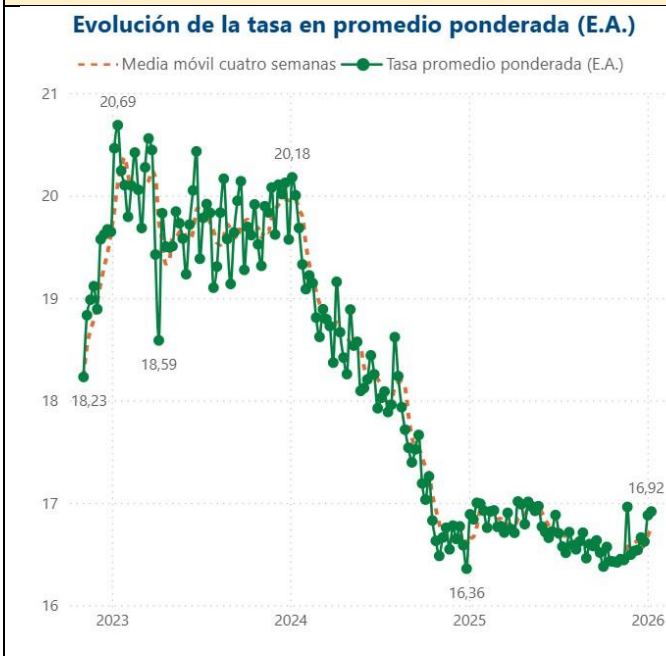
CDT a 90 días hasta el 15 de enero de 2026



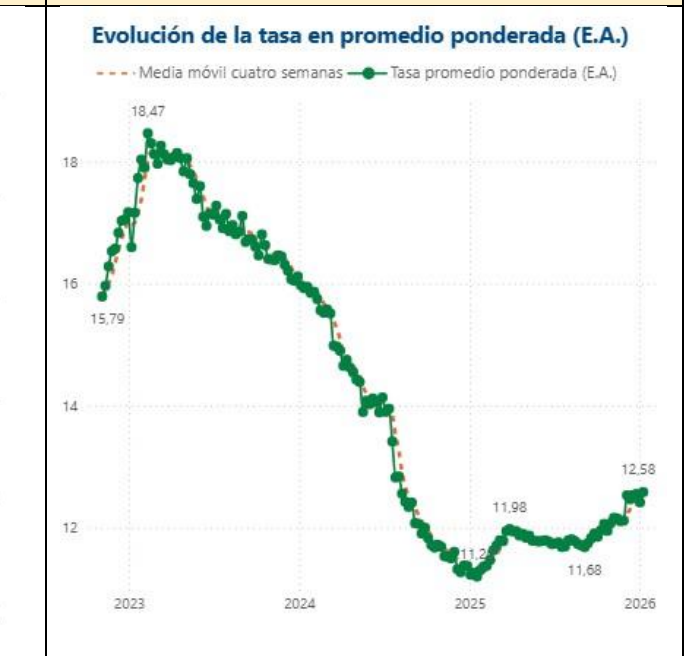
CDT a 360 días hasta el 15 de enero de 2026



LIBRANZA



VIVIENDA



d) Inflación

En contra de la meta de inflación juega sin duda el impacto que pueda tener el SMLMV, así como las mayores tasas de interés que se observan en el mercado como resultado de una mayor competencia por los recursos de parte del Gobierno nacional con emisión de nueva deuda que financie el abultado déficit fiscal y presupuestal en un contexto de campaña electoral. La inflación completa 5 años por fuera de la meta del 3% cerrando 5.1%, con apenas una leve disminución frente al año anterior cuando fue de 5.2%.

Las previsiones apuntan a un repunte de la inflación que podría cerrar el 2026 entre 6-8% por lo que se da por descontado que aunado a todo lo anteriormente mencionado, el Banco de la República opte por aumentos progresivos de dicha tasa durante las tres primeras reuniones del 2026 (enero, marzo y abril) que la lleven a niveles del 11% en un contexto normal, lo que a su vez va a presionar las tasas de ahorro y crédito del mercado tales como la DTF, el IBR y demás tasas que ya iniciaron su tendencia alcista. El incremento de las tasas de interés del mercado podría frenar la recuperación del crecimiento de la cartera, especialmente la de consumo e hipotecaria que venían acelerándose especialmente en el segundo semestre de 2025:

Fecha	Cartera en moneda nacional				
	Moneda nacional ajustada*	Comercial	Consumo ajustada*	Microcrédito	Hipotecaria ajustada*
2016	9,3	6,6	12,7	6,3	13,8
2017	7,2	4,1	10,6	8,0	11,9
2018	6,0	3,1	8,7	3,6	11,3
2019	7,6	4,3	12,2	3,6	10,2
2020	4,9	6,1	3,1	1,7	5,4
2021	8,2	5,0	11,2	8,5	12,4
2022	16,7	15,4	20,3	14,4	13,7
mar-23	14,9	15,5	15,1	14,5	12,6
jun-23	10,7	12,2	8,4	14,6	10,4
sep-23	7,8	10,5	3,1	14,2	8,6
dic-23	5,0	7,8	-0,8	12,4	7,8
mar-24	2,9	5,1	-3,2	11,8	7,9
jun-24	2,0	3,8	-4,4	10,8	8,0
sep-24	1,3	3,1	-5,1	8,3	7,8
dic-24	1,9	3,6	-4,2	7,7	7,6
mar-25	3,0	4,7	-2,7	7,5	8,5
jun-25	4,4	5,6	-0,4	7,7	9,4
sep-25	5,7	5,9	2,5	10,7	10,4
26-dic-25	7,1	6,3	5,4	13,5	11,2

Miremos otros datos y graficas que ilustren lo mencionado del boletín de indicadores del banco de la república:

Como hecho positivo el PIB se acelera y podría cerrar entre 2.6-2.8% para 2025 y cerca de 3% para

Periodo	PIB		Consumo final		Formación bruta de capital		Exportaciones		Importaciones (-)	
	Miles de millones de pesos	Variación anual %	Miles de millones de pesos	Variación anual %	Miles de millones de pesos	Variación anual %	Miles de millones de pesos	Variación anual %	Miles de millones de pesos	Variación anual %
2017	832.656	1,4	696.973	2,3	184.828	-3,2	128.902	2,6	178.075	1,0
2018 (p)	854.008	2,6	724.648	4,0	187.608	1,5	129.730	0,6	188.413	5,8
2019 (pr)	881.224	3,2	755.756	4,3	193.147	3,0	133.731	3,1	202.250	7,3
2020 (pr)	817.900	-7,2	723.908	-4,2	153.203	-20,7	103.696	-22,5	161.613	-20,1
2021 (pr)	906.243	10,8	823.563	13,8	170.923	11,6	118.871	14,6	204.810	26,7
2022 (pr)	972.655	7,3	897.827	9,0	198.344	16,0	133.683	12,5	253.971	24,0
2023 (pr)	979.584	0,7	902.936	0,6	166.571	-16,0	137.800	3,1	228.887	-9,9
2024 (pr)	995.241	1,6	915.963	1,4	175.282	5,2	141.310	2,5	238.927	4,4
Información trimestral*										
2023-III (pr)	243.806	-0,6	225.734	0,1	38.028	-26,1	34.400	0,5	53.966	-18,0
2023-IV (pr)	245.429	0,6	225.000	0,2	39.554	-23,3	35.365	8,1	56.321	-10,0
2024-I (pr)	246.415	0,2	226.206	-0,1	41.452	-12,2	35.146	4,8	56.542	-8,0
2024-II (pr)	247.903	1,4	229.193	1,5	43.471	4,0	34.975	1,4	59.599	4,3
2024-III (pr)	248.950	2,1	228.113	1,1	45.196	18,9	35.156	2,2	60.766	12,6
2024-IV (pr)	251.972	2,7	232.451	3,3	45.163	14,2	36.033	1,9	62.020	10,1
2025-I (pr)	253.122	2,7	235.112	3,9	45.114	8,8	35.265	0,3	63.510	12,3
2025-II (pr)	254.197	2,5	237.823	3,8	46.010	5,8	35.454	1,4	65.361	9,7
2025-III (pr)	257.342	3,4	240.988	5,6	46.222	2,3	35.985	2,4	66.923	10,1

2026, impulsada sobre todo por el gasto del gobierno central y el gasto de los hogares mientras la formación bruta de capital o inversión se desacelera:

1. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

La inflación va a incrementarse en 2026, no de manera catastrófica pero si muy lejos de la meta del Banco de la República hasta niveles entre 6-8% anual por lo que es casi seguro un incremento de las tasas por parte del Banco de la República que las llevará a 10-13% dependiendo de la evolución de diferentes variables por lo que es seguro que las tasas pasivas como DTF o IBR a 90 días estarán más cerca del 9-11% promedio durante 2026 y por ende las tasas activas, van a incrementarse ligeramente llegando a niveles de 16-20% para créditos de libranza y del 12-13% para Vivienda y leasing habitacional. Pese a lo anterior el crecimiento del PIB será positivo con un dato cercano al 3%.

El nivel de endeudamiento del Gobierno Nacional Central es casi "catastrófico" en monto y costo por lo que es inevitable que el siguiente Gobierno aplique medidas de ajuste tales como recortes del gasto de funcionamiento, posponer algunas inversiones e incrementar el recaudo con una nueva reforma tributaria.

También podría ser que con un panorama más claro hacia futuro se reactive la inversión y la formación bruta de capital pero existen fuertes retos en materia fiscal para resolver problemas mayúsculos como la crisis financiera del sector salud, las nuevas demandas de recursos de la reforma pensional y las inversiones requeridas en defensa e infraestructura para la competitividad.

En concreto para 2026 las entidades del sector solidario y FONDESENTIA deben estar preparadas para enfrentar:

- Un incremento de los costos financieros con una DTF promedio de 10-12% lo cual genera presiones por retiro de aportes y ahorros buscando mejores rentabilidades en el sistema financiero pero también mayores ingresos de los recursos de tesorería y de fondo de liquidez.
- Un incremento o por lo menos estancamiento de las tasas de consumo libranza alrededor del 16-20% efectivo anual y del 12-13% para vivienda en un entorno de fuerte competencia especialmente con plazos superiores a 10 años para consumo y de 15-20 años para vivienda. Esto haría más atractivas las tasas del sector solidario pero el verdadero “obstáculo” para un mayor crecimiento de la cartera son la exigencia de mayores garantías que no se piden en el sistema financiero para operaciones similares en medio de recaudo, monto, riesgo y plazo.
- Un incremento de los gastos cercano al 10% a pesar de una proyección de inflación a niveles de 6-8%. En general gastos como asambleas, reuniones, transporte, honorarios, cafetería, aseo, suscripciones, software van a incrementarse alrededor del 8-12% anual.
- Un reajuste salarial de 10-12% que permita a los empleados hacer frente al incremento de sus gastos familiares que seguramente estarán por esos mismos niveles.

Estos reajustes salariales incrementarán el ingreso de recursos por aportes y ahorros, pero también la inflación y altas tasas podrían presionar negativamente la capacidad de pago de los asociados y eventualmente motivar retiros para cruces de aportes y ahorros.

Los casos de insolvencia continuarán presentándose por lo que es muy importante fortalecer los procesos de gestión del riesgo de crédito en la etapa del otorgamiento.

2. PROPUESTAS TRASLADADAS POR LA ASAMBLEA A LA JUNTA DIRECTIVA Y OTRAS PROPUESTAS APROBADAS

Las propuestas presentadas en la Asamblea 2025 fueron estudiadas en reunión de Junta Directiva e informadas las decisiones a todos los asociados oportunamente a través de comunicación corporativa y página web, siendo lo más relevante el estudio de las tasas de interés, estudio de tasas de ahorros voluntarios, modificaciones a los reglamentos de crédito y el fortalecimiento del portafolio de alianzas y convenios.

A continuación, se presentan los proyectos que la Junta Directiva desarrolló en concordancia con lo solicitado en la Asamblea General Ordinaria celebrada en marzo de 2025 y otras propuestas aprobadas:

2.1 Líneas de Crédito:

Se analizaron las propuestas relacionadas con la disminución de tasas de interés y condiciones

de los reglamentos de crédito, teniendo en cuenta las implicaciones financieras de estas propuestas sobre los estados financieros de Fondesenttia y la rentabilidad de sus asociados.

Debido a la situación financiera de Fondesenttia y habiendo realizado un estudio macroeconómico externo acerca de la coyuntura económica colombiana del año 2024 y 2025, el cual incluyó el análisis de variables como la inflación, tasas de interés, desempleo y crédito, situación del sector solidario, situación de los Fondos de Empleados y cooperativas con actividad financiera, la Junta Directiva aprobó realizar las siguientes modificaciones las cuales fueron socializadas y divulgadas:

- Aumentar el plazo de créditos de vivienda de 10 a 15 años
- Aumentar el plazo de créditos ordinarios de 5 a 6 años
- Disminuir tasas en líneas de crédito para tener mayor competitividad respecto al sector financiero. Lo anterior fue aplicado para las líneas de crédito:
 - Ordinario
 - Vehículo
 - Compra de Cartera
 - Solución de Vivienda
 - Hipotecario de Libre Inversión
 - Viajes e Impuestos

Para las siguientes líneas de crédito se identificó durante 2025 que las tasas eran altamente competitivas respecto al sector financiero y no tuvieron cambios:

- Vivienda
- Calamidad
- Educativo
- Emprendimiento

2.2 Líneas de Ahorro:

Se analizaron y evaluaron las propuestas relacionadas con el aumento de los rendimientos de los ahorros voluntarios. De acuerdo con ello, la Junta Directiva tomó las siguientes decisiones:

- Mantener las tasas de ahorro voluntario y realizar variaciones de acuerdo con variables externas como la inflación, IPC, DTF
- Realizar revisiones trimestrales a las tasas de ahorro voluntario

2.3 Alianzas, Convenios y actividades de bienestar:

Durante 2025 se analizaron y evaluaron las propuestas relacionadas con el fortalecimiento del portafolio de alianzas y convenios y actividades de bienestar que generen calidad de vida para

los asociados y sus familias. De acuerdo con ello, la Junta Directiva tomó las siguientes decisiones:

- Fomentar la generación de nuevas alianzas y convenios en educación, recreación, etc.
- Publicar novedades de alianzas y convenios a través de la página web al igual que en el portal de Workplace.
- Incrementar valor del bono navideño 2025
- Realizar rifas de electrodomésticos, bonos y experiencias entre los asociados
- Realizar capacitaciones en economía solidaria
- Realizar capacitaciones en inteligencia financiera
- Promover espacios de recreación para los asociados y sus familias
- Celebrar y patrocinar actividades relacionadas con:
 - Día de los niños y niñas
 - Día del padre
 - Día de la madre
 - Día del asociado
 - Día de la familia
 - Actividades deportivas
 - Actividades de educación
 - Encuentros de asociados pensionados
 - Actividades de recreación: conciertos, encuentros deportivos, concursos, etc.

De acuerdo con lo anterior se generaron durante el 2025 las siguientes alianzas y convenios en beneficios de los asociados (8 convenios suscritos):

FECHA	TIPO DE CONVENIO/ALIANZA	NOMBRE	NOMBRE DE LA EMPRESA	SERVICIO QUE PRESTA	BENEFICIO
15/01/2025	Vehículo	AUTONORTE S.A.S.	Automote	Comercialización de vehículos nuevos con condiciones preferenciales	2% de descuento de la marca Hyundai, Suzuki, Citroën, Ford y Honda.
6/03/2025	Recreación	PORTAL DE ARMENIA S.A	Baila Bolera	Servicio de recreación mediante alquiler de pistas de bolos por hora	20% de descuento en el paquete de 1 hora de bolos para 5 personas.
22/04/2025	Vehículo	BARÚ MOTORS SAS	Ford	Venta de vehículos nuevos de la marca Ford beneficios para asociados	Descuentos sobre los precios sugeridos al público, soportados por Ford Colombia y el concesionario Barú Motors, aplicables a los siguientes modelos: Ranger (5,9%), Escape (3,9%), Explorer (3,9%), F-150 (3,9%), Bronco (3,9%), E-Tránsito (5%) y Ranger Raptor (3,9%).
2/07/2025	Educación	Wise Learning System	Wise Learning	Cursos de inglés personalizado por horas, orientados al fortalecimiento de competencias lingüísticas	Descuentos sobre la compra del curso dependiendo del programa escogido por el asociado.
12/09/2025	Salud/Óptica	CROLED S.A.S.	Visionica	Servicios oftálmicos que incluyen exámenes visuales, consulta y adquisición de lentes	20% de descuento en lentes 10% de descuento en monturas
19/11/2025	Vehículo	EV-POWER SOLUTIONS SAS	Evo Bike	Comercialización de vehículos, motos y accesorios eléctricos, con beneficios exclusivos para asociados	5% de descuento sobre la lista de precios en productos y servicios. 5% de descuento en repuestos.
9/12/2025	Salud/Óptica	OPTICA A&M PLUS S.A.S	A&M	Servicios oftálmicos que incluyen exámenes visuales, consulta y adquisición de lentes	15% de descuento en monturas y lentes oftálmicos. Aplica para afiliados, padres, hijos, hermanos y cónyuges. 6 meses de garantía en monturas. 1 año de garantía en lentes (antirreflejo, transición y fotocromáticos).
9/11/2025	Educación	ASOCIACION INTERNACIONAL DE COACHING Y AFINES S.A.S	AIC	Programas de coaching y formación orientados al desarrollo personal y profesional.	Tarifa preferencial (15%) de descuento sobre los precios de lista vigentes de los programas y certificaciones ofrecidos, aplicable únicamente a asociados de Fondesentia y sus familiares de primer grado de consanguinidad.

De acuerdo con lo anterior se fortaleció el portafolio de alianzas y convenios con un total de 30 suscritos y vigentes, siendo los de mayor utilización:

- Cinecolombia
- Opticalia
- HDI Seguros
- Mazda
- Decameron
- Smart
- Open English

Igualmente, para la consulta del detalle de actividades realizadas en materia de bienestar en el periodo 2025, invitamos a la consulta del “Informe de Gestión de Bienestar 2025”.

La Junta Directiva no aprueba las siguientes solicitudes teniendo en cuenta su naturaleza:

- “Revisar la posibilidad de que se pueda acceder a las alianzas y convenios de lunes a domingo”.
 - Aclarando que, si es posible acceder a los servicios del aliado en fines de semana, pero no es viable que los colaboradores de Fondesenttia laboren en días no hábiles para atender este tipo de solicitudes. En este caso se invita al asociado a realizar sus solicitudes en días hábiles y de forma anticipada.”
- “Para que los asociados puedan tener más acceso a la línea de crédito de emprendimiento que el requisito de que el asociado o su núcleo familiar tenga que aparecer en la cámara de comercio debería extenderse a padres y hermanos del asociado.”
 - Los créditos de Fondesenttia son directamente al núcleo familiar del asociado, por su naturaleza solidaria. Para familiares en un segundo grado en adelante se salen de la naturaleza y alcance. Adicionalmente el asociado es quién queda con la obligación crediticia.

3. GESTIÓN SOCIAL

En el año 2025 FONDESENTTIA continuó su función social de ser el soporte económico para sus asociados, contribuyendo de manera efectiva en la formación de mejores ciudadanos corporativos, fomentándoles la importancia sobre la disciplina del ahorro y mejorando su nivel de vida.

FONDESENTTIA por el año 2025 presenta el siguiente balance social:

3.1 Créditos Totales

Durante el 2025 se gestionaron 762 solicitudes de crédito por valor total de \$15.181.215.136, utilizados para encontrar soluciones prácticas a los proyectos de vida y necesidades de financiación de los asociados, con diversas estrategias para cubrir con éxito los servicios de crédito para vivienda, vehículo y otras facilidades de préstamos utilizadas por los asociados en educación, bienestar y la adquisición de otros bienes que elevan su calidad de vida.

CRÉDITOS OTORGADOS AÑO 2025

No.	Línea de Crédito	No.	Monto total
1	Ordinario	545	\$ 7.575.099.908
2	Vivienda	28	\$ 3.638.555.356
3	Vehículo	29	\$ 1.970.963.706
4	Educativo	90	\$ 653.796.673
5	Compra de Cartera	5	\$ 182.358.090
6	Hipotecario de libre inversión	10	\$ 217.200.000
7	Emprendimiento	1	\$ 16.340.000
8	Viajes e Impuestos	41	\$ 357.989.875
9	Solución de Vivienda	5	\$ 490.000.000
10	Calamidad	14	\$ 78.911.528
	Total	768	\$ 15.181.215.136



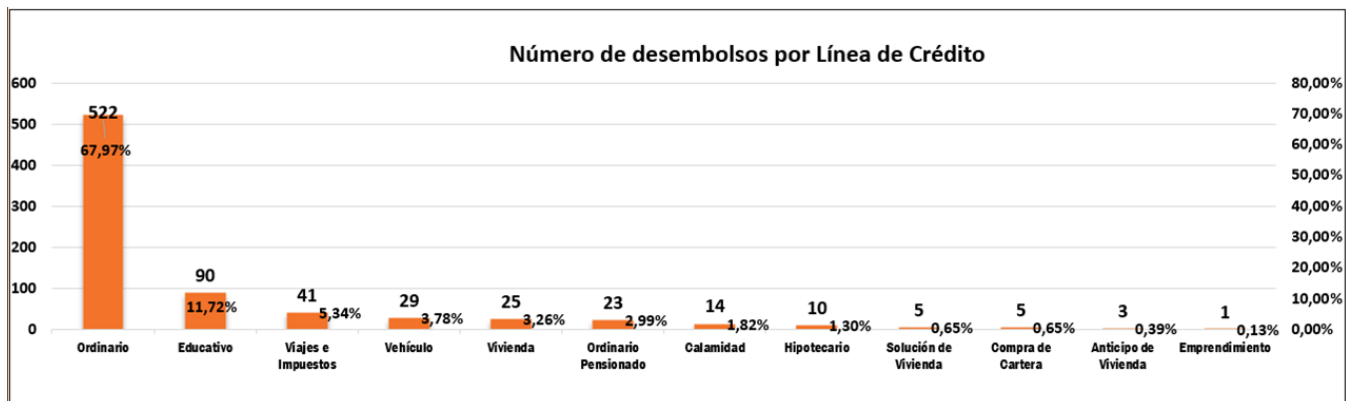
Número de créditos desembolsados

768



Total de Créditos desembolsados

\$ 15.181.215.136



*Gráfico consolidado de solicitudes 2025

Durante 2025, Fondesenttia desembolsó **768 créditos por \$15.181 millones**, consolidando un portafolio orientado principalmente al **crédito de consumo**, con fuerte diversificación. El crédito Ordinario se mantuvo como la principal línea en número y valor, mientras que Vivienda, pese al número de solicitudes, concentró una porción significativa del monto desembolsado, evidenciando su importancia estratégica y la necesidad de un seguimiento diferenciado desde la gestión del riesgo.

Análisis por número de solicitudes (uso del crédito)

Línea	No. Créditos	% del total
Ordinario	545	71,0%
Educativo	90	11,7%
Viajes e Impuestos	41	5,3%
Vehículo	29	3,8%
Vivienda	28	3,6%
Otras líneas (6)	35	4,6%

El crédito Ordinario es el producto principal por utilización de FONDESENTTIA, reflejando:

- Alta rotación
- Alta recurrencia
- Uso para liquidez cotidiana

La distribución porcentual del valor desembolsado en 2025 muestra un portafolio equilibrado entre líneas de consumo masivo, que garantizan diversificación y acceso, y líneas de mayor monto, que concentran valor y requieren una gestión de riesgo diferenciada. Esta combinación permite al Fondo mantener estabilidad financiera, siempre que se refuercen los controles sobre las líneas con mayor impacto patrimonial.

3.2 Créditos de Vivienda

En el año 2025, se desembolsaron 28 créditos para vivienda, por valor total de \$3.638.555.356, evidenciando el compromiso del Fondo y sus patrocinadores en buscar soluciones de vivienda para sus asociados:

De los créditos de vivienda, a una tasa del 0.7% mensual, se otorgaron los siguientes préstamos generando bienestar económico y social en el núcleo familiar de los asociados:

Destino del crédito vivienda
Compra de vivienda por primera vez a afiliados que no tenían vivienda propia
Compra de vivienda por primera vez a afiliados que tienen vivienda propia
Asociado con vivienda sin la ayuda de Fondesenttia para pago deuda hipotecaria
Crédito por segunda vez para cambio o segunda vivienda
Créditos para los asociados con más de 25 años de afiliación a FONDESENTTIA

3.3 Créditos de Vehículo

Durante 2025, Fondesenttia aprobó 29 créditos de vehículo por un valor total de \$1.970.963.706, consolidando esta línea como un componente relevante del portafolio por su impacto en valor, a pesar de su menor participación en número de operaciones. Este comportamiento evidencia una demanda estable por activos productivos y de movilidad, asociados tanto al reemplazo como a la adquisición de vehículo por primera vez.

La colocación de esta línea refleja confianza de los asociados en la capacidad financiera del Fondo, así como una mejora progresiva en su perfil patrimonial y de endeudamiento responsable. Desde la gestión del riesgo, los créditos de vehículo presentan un equilibrio adecuado entre monto, plazo y garantía, apoyados en la existencia de prenda y pólizas, lo que contribuye a mitigar la exposición crediticia y a fortalecer la calidad del portafolio.

En términos estratégicos, esta línea continua aportando al bienestar integral de los asociados, al facilitar soluciones de movilidad que impactan positivamente la productividad, el acceso al empleo y la calidad de vida, al tiempo que mantiene un nivel de riesgo controlado y alineado con las políticas de crédito de Fondesenttia.

3.5 Gestión de Bienestar 2025



La Junta Directiva aprobó en 2025, el patrocinio de actividades relacionadas con el bienestar y calidad de vida de nuestros asociados con el fin de fortalecer la estrategia de relacionamiento y cercanía con los asociados. De esta forma se realizaron las siguientes

actividades:

TIPO ACTIVIDAD	No. BENEFICIADOS
Detalle por fecha especial	601
Sorteo	215
Competencia Recreativa	101
Detalle por participación	28
Formativa	15
Total general	960

Durante el año 2025, FONDESENTTIA, a través del Fondo de Bienestar, desarrolló un conjunto amplio de actividades orientadas a fortalecer el sentido de pertenencia, la recreación, el acompañamiento familiar y la participación activa de los asociados. Estas acciones generaron una cobertura total de 960 beneficiarios, consolidando un impacto positivo y medible en cuanto a la transferencia solidaria.

Las fechas especiales siguen siendo el eje de mayor alcance y aceptación (62 % del total de beneficiarios). Se observa además una diversificación entre actividades y competencias recreativas, sorteos y propuestas formativas como se detalla a continuación:

	TIPO DE ACTIVIDAD	FECHA EVENTO	NOMBRE DE LA ACTIVIDAD
1	Formativa	25/02/2025	Gestiona tus Deudas y Construye un Futuro Financiero Sólido
2	Sorteo	25/03/2025	Asamblea General 2025
3	Detalle fecha especial	30/04/2025	Día del niño
4	Detalle fecha especial	12/05/2025	Día de la madre
5	Detalle fecha especial	13/06/2025	Día del padre
6	Sorteo	19/07/2025	Show de comedia - Vacílatela mi llave Cartagena
7	Sorteo	25/07/2025	Construyamos con Fondesenttia en Cartagena - Pensionados
8	Sorteo	25/07/2025	Construyamos con Fondesenttia en Bogotá - Pensionados
9	Sorteo	30/08/2025	Día De La Familia Bogotá
10	Sorteo	5/09/2025	Concierto Manuel Medrano
11	Sorteo	5/09/2025	Día de la Familia Medellín
12	Sorteo	13/09/2025	Día de la Familia Cartagena
13	Competencia recreativa	26/09/2025	Dinámicas Cuarto de Control
14	Sorteo	11/10/2025	Concierto Silvestre Dangond
15	Sorteo	17/10/2025	Concierto Santiago Cruz
16	Sorteo	29/10/2025	35 años de Fondesenttia
17	Competencia recreativa	1/11/2025	Carrera 5k

18	Competencia recreativa	1/11/2025	Carrera 10k
19	Competencia recreativa	14/11/2025	Bolos
20	Competencia recreativa	14/11/2025	Bolirana
21	Competencia recreativa	14/11/2025	Tenis de Mesa
22	Competencia recreativa	14/11/2025	Dominó
23	Competencia recreativa	14/11/2025	Softbol
24	Sorteo	23/11/2025	Concierto Andres Cepeda
25	Sorteo	24/12/2025	Sorteo Última Oportunidad
26	Sorteo	24/12/2025	Brindis Navideño

TIPO ACTIVIDAD	No. Asociados beneficiados
1. Detalle por fecha especial	364
2. Sorteo	208
3. Detalle por participación	28
4. Competencia Recreativa	73
5. Formativa	15

Nota: Es importante resaltar que un mismo asociado pudo participar y resultar beneficiado en más de un tipo de actividad, gracias a la diversidad de opciones ofrecidas a lo largo del año.

- En diciembre 2025 se obsequió un regalo de fin de año a todos los asociados por valor de \$280.000 cada uno, permitiendo a los asociados elegir la opción deseada, entre OLIMPICA, FALABELLA y HOMECENTER.

Cobertura real: De los 465 asociados activos, 465 recibieron al menos un beneficio, lo que representa una cobertura total del 100%.

TIPO ACTIVIDAD	No. Asociados
1. Asociados Beneficiados	465
2. No. de Asociados	465
Score Actual%	100%



3.6 Brindis Navideño

La Junta Directiva aprobó en 2025, la participación en el brindis navideño de la empresa patronal ESENTTIA con el fin de fortalecer la estrategia de relacionamiento y cercanía con los asociados. De esta forma se realizó la entrega de:

- 4 bonos de Falabella por valor de \$1.000.000 COP c/u
- 6 bonos de Falabella por valor de \$500.000 COP c/u
- 12 bonos de Falabella por valor de \$300.000 COP c/u

3.7 Otras Actividades

FONDO DE SOLIDARIDAD

- En el año 2025 se otorgaron 23 auxilios del fondo agotable de solidaridad para calamidad por valor total de \$ 27.896.500.

Se otorgaron según reglamento 9 auxilios por fallecimiento de familiares de asociados a Fondesenttia, 9 por daño en su vivienda causados por caso fortuito o fuerza mayor, 4 por hospitalización del asociado según reglamento, 1 por hurto al asociado.

- Se realizó la actualización de datos de los asociados, cubriendo el 85%, del total de los asociados, proceso que continuará en el 2025 para cubrir a todos los asociados y cumplir con la

reglamentación correspondiente.

Créditos de Emprendimiento

- En el año 2025 se otorgó 1 crédito de emprendimiento por valor total de \$16.340.000.

Igualmente, para la consulta del detalle de actividades realizadas en materia de bienestar en el periodo 2025, invitamos a la consulta del “Informe de Gestión de Bienestar 2025”.

1. GESTIÓN FINANCIERA

A continuación, resaltamos los aspectos más importantes del año 2025:

FONDESENTTIA garantizó el cumplimiento de los compromisos adquiridos en las operaciones normales de la entidad, además los costos generados por las inversiones fueron razonables en todo momento, mostrando una administración eficientemente del riesgo de liquidez.

El capital disponible del fondo fue colocado en el mercado financiero buscando la mejor rentabilidad en inversiones que cumplan los parámetros de seguridad y rentabilidad; teniendo siempre presente la solidez de las entidades y diversificación del portafolio.

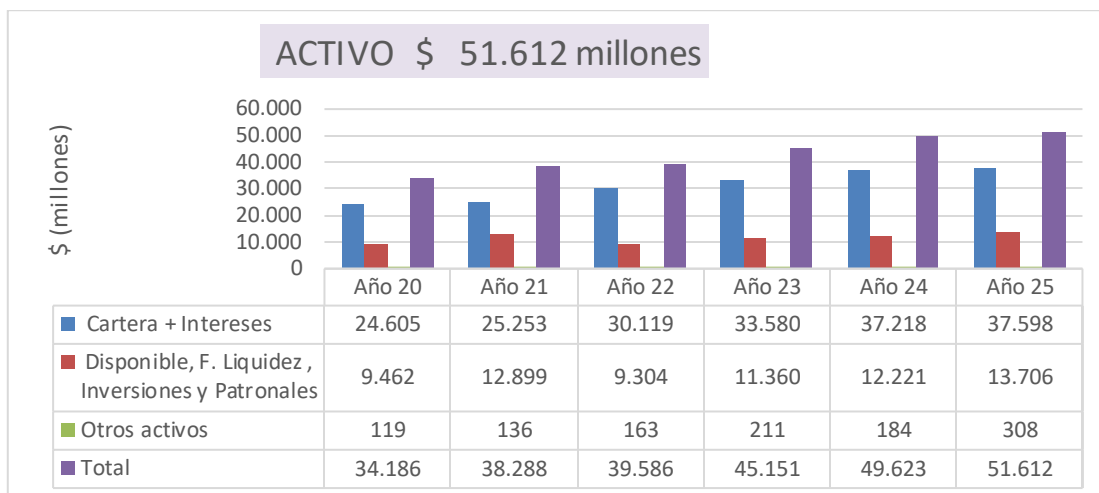
Durante el período 2025 se obtuvieron ingresos por este concepto por valor de \$925.969.613 a una rentabilidad promedio del 0.7% mensual, equivalente al 8.4% nominal anual.

Se obtuvieron ingresos por \$3.904.759.529 por intereses sobre créditos a asociados, la tasa mensual de estos créditos está determinada por los reglamentos y son del 0.89% en promedio mensual.

Este valor muestra las condiciones favorables del servicio de crédito, porque la tasa media de colocación de los préstamos en FONDESENTTIA llegó al 10.68% nominal anual, que comparada con la tasa de colocación de los bancos y corporaciones financieras para créditos de consumo¹ es del 16,68% % efectiva anual, resulta ser muy atractiva para los asociados, recibiendo así un alivio en su economía al obtener créditos blandos con el mínimo de requisitos y con un costo financiero mucho menor al cobrado por las entidades bancarias.

FONDESENTTIA a la vez reconoció a sus afiliados sobre sus ahorros permanentes, la suma de \$3.008.217.055, con una tasa promedio mensual del 0.69%.

Esta rentabilidad para los socios equivale a una tasa de interés efectiva anual del 8.6%; la tasa promedio de captación del mercado financiero¹ DTF es del 8.96% efectiva anual.



¹ Fuente: Estadísticas Banco de la República

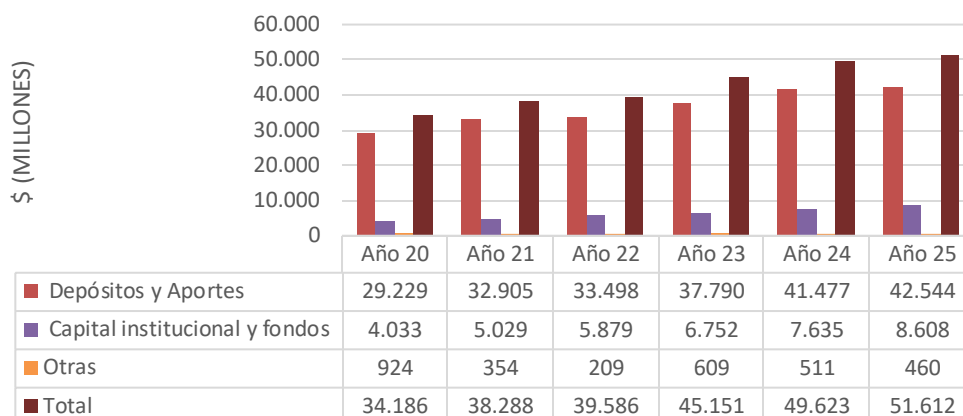
FONDESENTTIA obtuvo un crecimiento del 4% de sus activos, cerrando el año con \$51 mil millones de pesos, frente a \$49 mil millones de pesos del año anterior, observándose un crecimiento histórico sostenido.

El crecimiento de la cartera para 2025 fue del 1%, el disponible aumento del 12% producto de la colocación de cartera y de la rentabilidad de las inversiones, cuyas tasas disminuyeron durante el año, siguiendo la tendencia a la baja de la tasa de referencia del banco de la república, orientada a bajar la inflación.

La cartera representa el 73% de los activos y el Efectivo y sus equivalentes, junto con los deudores patronales e inversiones suman el 27%.

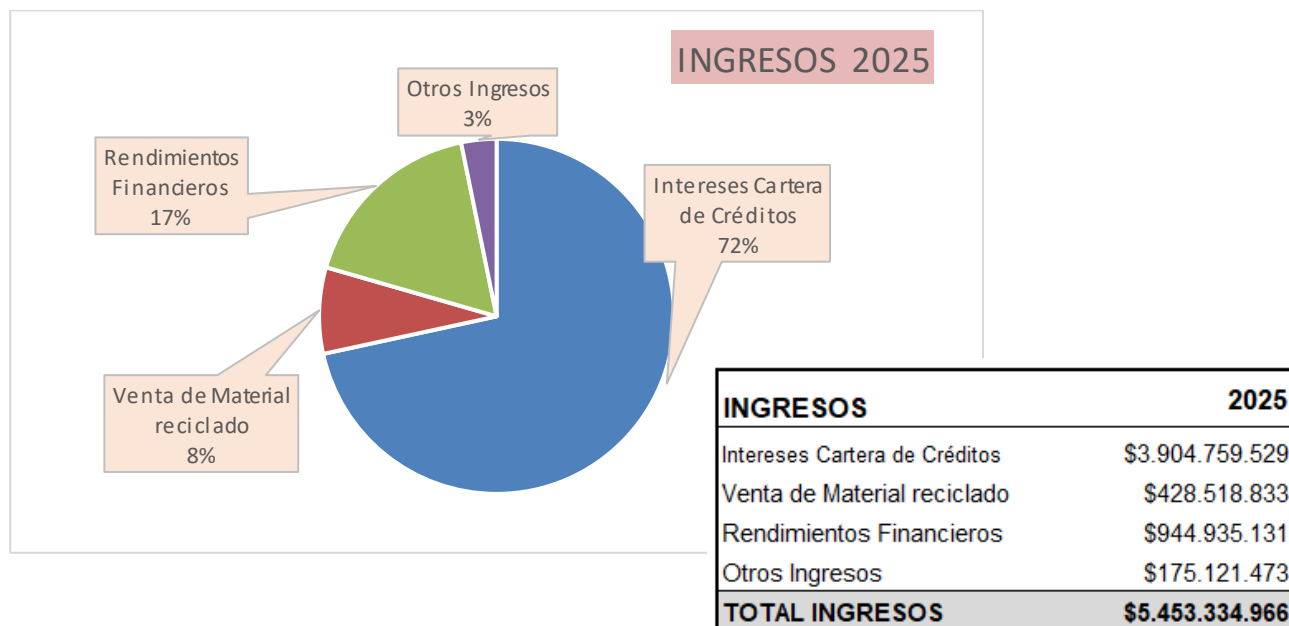
Los ahorros y aportes en total crecieron 3% en 2025 con respecto al año anterior, así mismo el capital institucional creció en 13% principalmente por la donación entregada por la empresa patronal para financiar soluciones de vivienda para los asociados.

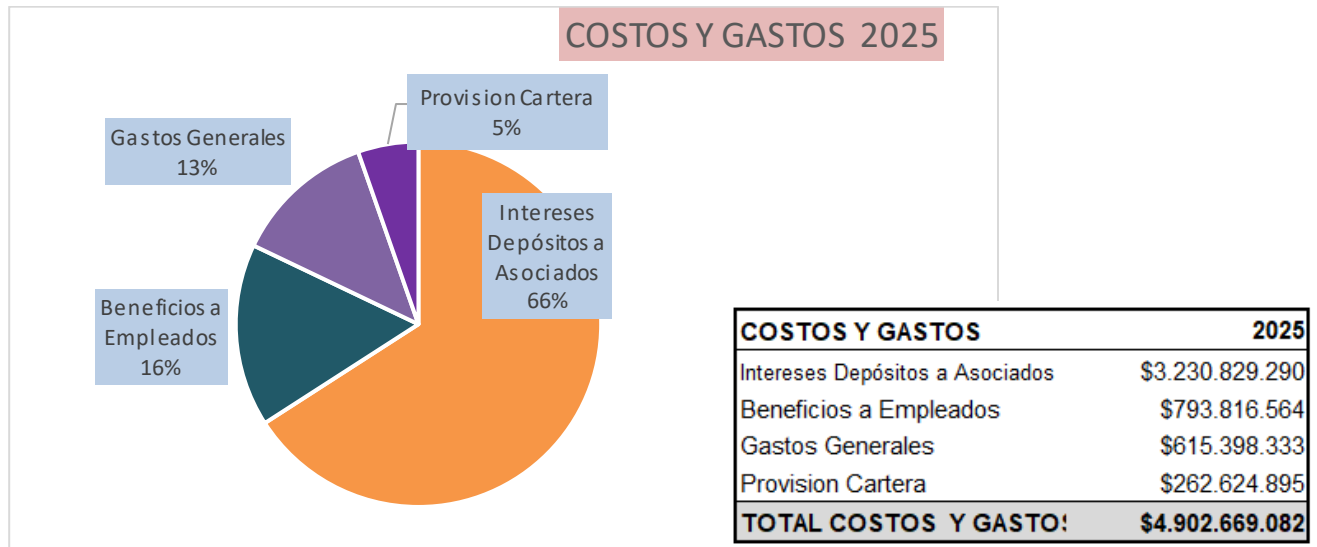
PASIVO + PATRIMONIO \$ 51.612 millones



Los ingresos de la cartera de créditos representan el 72% del total de ingresos del 2025.

Además de lo anterior, FONDESENTTIA ha incrementado los deterioros de la cartera, mejorando la cobertura, como resultado de la aplicación de las reglamentaciones impartidas por Supersolidaria en cuanto a recalificaciones de cartera, donde se deterioran los créditos con mayor riesgo, así mismo como la implementación del modelo de pérdida esperada.





El margen neto (Excedente Neto / Ingresos venta bienes) aumentó para este periodo de diciembre 2025 a 13% comparado con el año 2024 del 11%.

El indicador de calidad de cartera disminuyó respecto al año anterior y se encuentra en un 9,54%, debido a la recalificación de créditos generada por la evaluación de cartera realizada en diciembre 2025 y a la cartera de vivienda que presenta mora de los ex asociados (cartera recuperable ejecutando la garantía admisible a través de las estancias legales).

La cobertura total de cartera es del 2,27%, lo cual significa que por cada \$100 pesos de cartera en mora se cuentan con \$2,27 de provisiones.

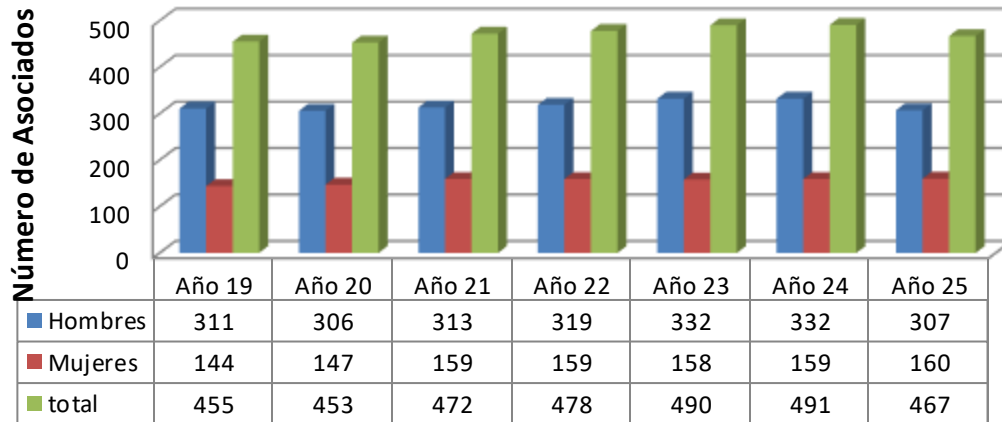
Los gastos administrativos (incluidas provisiones y depreciaciones) representan al cierre aproximadamente el 32% del total de ingresos por venta de bienes y servicios.

El indicador de riesgo (Patrimonio / Capital social) es del 225% por cada \$100 de aportes se tienen aproximadamente \$225 de patrimonio lo cual muestra adecuados niveles de solvencia y protección patrimonial de los aportes.

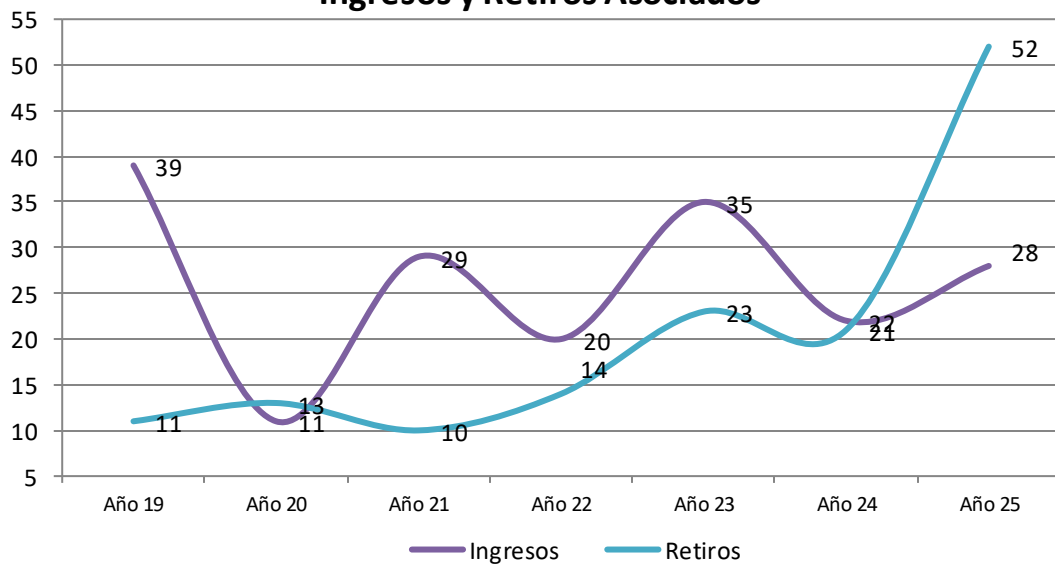
4.1 Ingresos y Retiros de Asociados FONDESENTTIA

Durante el año 2025, ingresaron 27 nuevos asociados y 1 reingreso. Los retiros fueron 52, 40 por desvinculación laboral de la empresa patronal y 12 por retiro voluntario.

NÚMERO ASOCIADOS



Ingresos y Retiros Asociados



Durante el período comprendido entre 2014 y 2024, FONDESENTTIA presentó una tendencia sostenida de crecimiento en el número total de asociados, pasando de 358 asociados en 2014 a 491 asociados en 2024. Este comportamiento refleja una etapa de consolidación institucional, fortalecida por la confianza de los colaboradores en el Fondo y por una oferta de servicios alineada con las necesidades de los asociados.

En este mismo período, los ingresos de asociados mantuvieron un comportamiento dinámico, con picos relevantes en los años 2016 y 2019, lo que evidencia etapas de mayor vinculación asociativa asociadas a contextos laborales y económicos favorables. A pesar de las fluctuaciones, los ingresos se mantuvieron en niveles suficientes para compensar los retiros, permitiendo un crecimiento neto positivo de la base social.

En el año 2025 se presenta un cambio relevante en la dinámica de ingresos y retiros de

asociados. Si bien los ingresos mostraron una recuperación frente a los años inmediatamente anteriores, el número de retiros registró un incremento significativo en comparación con el promedio histórico.

Este aumento en los retiros responde principalmente a factores estructurales y externos a FONDESENTTIA, tales como procesos de jubilación, finalización de vínculos laborales, reestructuraciones organizacionales y decisiones individuales de los asociados en un contexto de mayor presión económica, inflación elevada y tasas de interés restrictivas.

Como resultado de este comportamiento, el número total de asociados pasó de 491 en 2024 a 467 en 2025. Si bien esta variación representa una disminución frente al año anterior, se considera controlada y coherente con el entorno macroeconómico, sin comprometer la estabilidad financiera, la liquidez ni el cumplimiento de los indicadores regulatorios del Fondo.

La evolución observada en 2025 refuerza la importancia de continuar fortaleciendo las estrategias de fidelización, acompañamiento al asociado y generación de valor, así como de mantener un seguimiento permanente a la dinámica de ingresos y retiros, con el fin de preservar la sostenibilidad y el crecimiento equilibrado de FONDESENTTIA en el mediano plazo.

4.2 Distribución Ahorros Voluntarios Diciembre-2025

AHORROS A LA VISTA	\$1.802.232.478
AHORROS MINIMO A 6 MESES	\$1.053.682.180
AHORROS MINIMO A 12 MESES	\$508.607.704
AHORROS MINIMO A 24 MESES	\$1.381.886.241

La distribución de los ahorros voluntarios a diciembre de 2025 evidencia una estructura equilibrada entre liquidez y permanencia, reflejando tanto la confianza de los asociados en el Fondo como un comportamiento prudente frente al entorno macroeconómico.

Los ahorros a la vista, por valor de \$1.802 millones, representan el componente con mayor participación dentro del portafolio de ahorros voluntarios. Este comportamiento es consistente con un contexto de tasas de interés elevadas e incertidumbre económica, en el cual los asociados privilegian la disponibilidad inmediata de los recursos como mecanismo de protección de liquidez y flexibilidad financiera.

Por su parte, los ahorros mínimos a 24 meses, que ascienden a \$1.381 millones, muestran una participación significativa, lo cual constituye un indicador positivo de confianza de largo plazo en FONDESENTTIA. La permanencia de estos recursos permite al Fondo contar con una base de fondeo más estable, favoreciendo la planificación financiera y la colocación de créditos a mayores plazos.

Los ahorros mínimos a 6 meses, con un saldo de \$1.053 millones, reflejan una preferencia intermedia por parte de los asociados, equilibrando la búsqueda de rentabilidad con un horizonte

de corto plazo. Este segmento aporta flexibilidad al portafolio y contribuye a una adecuada gestión de la liquidez.

Finalmente, los ahorros mínimos a 12 meses, por \$509 millones, presentan una menor participación relativa, lo cual es coherente con la mayor preferencia por plazos cortos o largos, en detrimento de plazos intermedios, comportamiento observado en escenarios de volatilidad económica.

En conjunto, esta distribución permite a FONDESENTTIA diversificar sus fuentes de fondeo, mitigar riesgos de liquidez y sostener un adecuado equilibrio entre estabilidad financiera y atención a las necesidades de los asociados. La estructura observada respalda la capacidad del Fondo para responder oportunamente a las obligaciones de corto plazo, sin comprometer su sostenibilidad en el mediano y largo plazo.

2. SISTEMA INTEGRAL DE ADMINISTRACION DE RIESGOS - SIAR

La Superintendencia de la Economía Solidaria, mediante la Circular Básica Contable y Financiera, en su Título IV - Sistema de Administración de Riesgos, estableció que las organizaciones solidarias vigiladas por esta entidad deben desarrollar, implementar y mantener un Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) que permita identificar, medir, controlar y monitorear eficazmente los riesgos, y adoptar decisiones oportunas para su mitigación.

El presente informe tiene como objetivo detallar los aspectos relevantes y las actividades desarrolladas en el Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) implementado en FONDESENTTIA, con el fin de garantizar la adecuada gestión de los riesgos asociados a las operaciones del Fondo de Empleados. En este sentido, se abordan los diferentes sistemas de gestión de riesgos, tales como el Sistema de Administración del Riesgo de Crédito (SARC), el análisis y calificación de la cartera, el Riesgo de Liquidez (SARL), el seguimiento a los informes del Comité de Riesgos, así como la gestión del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT). Adicionalmente, se describen las funciones y responsabilidades del Gestor de Riesgos dentro de esta estructura.

Sistema de Administración del Riesgo de Crédito (SARC)

FONDESENTTIA cuenta con el Sistema de Administración del Riesgo de Crédito (SARC), el cual permite gestionar adecuadamente los riesgos derivados de la actividad crediticia. Este sistema facilita la correcta clasificación de los riesgos asociados a los créditos otorgados, mediante un análisis permanente de la cartera y la correspondiente calificación de los créditos.

El análisis de la cartera de crédito se realiza de forma periódica, evaluando los saldos pendientes de pago, los niveles de morosidad, entre otros aspectos relevantes. Asimismo, se clasifica a los asociados de acuerdo con su capacidad de pago, lo que permite una toma de

decisiones informada respecto a los límites de crédito y las condiciones de otorgamiento.

El indicador de calidad de cartera por riesgo de FONDESENTTIA cerró en 9,54%, frente al 12,48% del año anterior, resultado de la evaluación de cartera realizada en diciembre de 2025, principalmente por la recalificación de créditos y la cartera de vivienda con mora de exasociados (cartera recuperable mediante la ejecución de garantías admisibles a través de las instancias legales correspondientes). Por su parte, la calidad de cartera por mora a diciembre de 2025 fue del 4,25%.

FONDESENTTIA cumple con la normatividad expedida por la Superintendencia de la Economía Solidaria para la administración del riesgo de crédito, contenida en el Capítulo II del Título IV de la Circular Básica Contable.

En cuanto a la recuperación de cartera, FONDESENTTIA dio cumplimiento a las etapas de cobranza preventiva, correctiva, prejudicial y judicial, conforme a lo establecido en el Reglamento de Cobranza. De igual manera, se realizaron los reportes correspondientes a las centrales de riesgo, dando cumplimiento a las disposiciones sobre Habeas Data.

Riesgo de Liquidez (SARL)

El Riesgo de Liquidez (SARL) constituye un aspecto crítico para el adecuado funcionamiento de FONDESENTTIA, en la medida en que refleja la capacidad del Fondo para cumplir con sus obligaciones de corto y largo plazo. Para la mitigación de este riesgo, se realiza un análisis permanente de los flujos de efectivo y de las reservas disponibles para atender eventuales contingencias de liquidez.

Fondo de Liquidez

Mediante los Decretos 790 del 31 de marzo de 2003 y 2280 del 11 de agosto de 2003, el Gobierno Nacional estableció las normas sobre la gestión y administración del riesgo de liquidez aplicables a cooperativas de ahorro y crédito, secciones de ahorro y crédito de cooperativas multiactivas e integrales, fondos de empleados y asociaciones mutuales. De acuerdo con esta normatividad y con los Estatutos de FONDESENTTIA, y considerando que el Fondo realiza devoluciones parciales de ahorros permanentes, se encuentra obligado a constituir un Fondo de Liquidez equivalente como mínimo al 10% de los ahorros permanentes y depósitos de ahorro, requisito que fue cumplido durante el año 2025.

La brecha de liquidez presentó resultados positivos durante todo el período, razón por la cual FONDESENTTIA no registró valores en riesgo de liquidez. El Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) arrojó resultados superiores al 100% en las dos primeras bandas. De manera mensual se evalúa la concentración de las inversiones por entidad, la cual, por política, no puede superar el 20% del total de las inversiones.

El indicador de solidez o solvencia de FONDESENTTIA a diciembre de 2025 fue del 30,56%, superando ampliamente el mínimo legal del 9%, y cumpliendo de forma permanente con los límites de concentración individual. La deuda total del mayor deudor con garantía personal,

neta de ahorros y aportes, representó el 3,29% del patrimonio técnico a diciembre de 2025, por debajo del límite máximo del 10%. La mayor concentración individual de ahorros permanentes correspondió al 9,28% del patrimonio técnico, frente a un límite máximo permitido del 25%.

La evaluación de este riesgo se realiza conforme a lo dispuesto en el Capítulo III del Título IV de la Circular Básica Contable de la Superintendencia de la Economía Solidaria.

Durante el período, se llevó a cabo la capacitación anual en SARL, dirigida a empleados y directivos de FONDESENTTIA.

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

El Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT) constituye una herramienta fundamental para la prevención de estos riesgos. FONDESENTTIA ha implementado políticas y procedimientos rigurosos para su identificación, prevención y mitigación, en cumplimiento de la normativa vigente.

Durante el año 2025, FONDESENTTIA dio cumplimiento a la presentación mensual de los informes exigidos por la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), incluyendo el Reporte de Transacciones en Efectivo, el Reporte de Productos y el Reporte de Tarjetas, así como el envío trimestral del Reporte de Ausencia de Operaciones Sospechosas.

Asimismo, se realizó la capacitación anual en SARLAFT, dirigida a empleados y miembros de la Junta Directiva, y se ejecutó la consulta masiva en listas restrictivas y vinculantes de toda la base social y proveedores del Fondo.

Como parte del compromiso institucional con la transparencia y el cumplimiento normativo, a finales de 2025 FONDESENTTIA formalizó la adquisición de una herramienta tecnológica especializada para la gestión integral del SARLAFT, la cual permitirá automatizar el monitoreo de operaciones, la segmentación de riesgos y la generación de alertas por producto, canal y perfil del asociado, optimizando tiempos y fortaleciendo el cumplimiento normativo.

Sistema de Administración del Riesgo de Mercado (SARM)

El Riesgo de Mercado se define como la posibilidad de pérdida derivada de movimientos adversos en las variables del mercado que afectan el valor de los activos. Aunque FONDESENTTIA no se encuentra obligada a implementar el modelo de SARM establecido por la Superintendencia de la Economía Solidaria, este riesgo es gestionado de manera integral y es monitoreado mensualmente por el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

Las inversiones del Fondo corresponden principalmente a las obligatorias para la constitución del Fondo de Liquidez (10% de las captaciones) y a excedentes de tesorería colocados a corto plazo en títulos con calificación AAA y AA+, priorizando la seguridad, lo que mantiene bajo el riesgo de mercado.

Este monitoreo ha permitido consolidar una adecuada gestión de las inversiones, diversificar los vencimientos de los CDT y controlar el límite máximo del 20% por entidad emisora. FONDESENTTIA no presenta exposición a riesgo cambiario, dado que no posee activos ni realiza operaciones en moneda extranjera.

Sistema de Administración del Riesgo Operativo y Legal (SARO)

Si bien FONDESENTTIA no está obligada a adoptar el modelo de SARO definido por la Superintendencia de la Economía Solidaria, este riesgo se gestiona de forma integral. El riesgo operativo y legal comprende las pérdidas derivadas de fallas tecnológicas, procesos inadecuados, errores humanos, fraudes internos o externos, incumplimientos normativos y eventos de fuerza mayor.

El Fondo cuenta con el software integrado LINUX, que permite mantener la información actualizada y generar los reportes exigidos por los entes de control. Durante el período no se presentaron eventos de riesgo operativo relevantes que afectaran la continuidad del negocio.

Adicionalmente, FONDESENTTIA cuenta con un Sistema de Seguridad y Salud en el Trabajo (SG-SST), y durante 2025 realizó exámenes ocupacionales de ingreso y periódicos, así como la aplicación de la batería de riesgo psicosocial. Conforme al Decreto 1072 de 2015 y la Resolución 0312 de 2019, se obtuvo una calificación del 100% en el cumplimiento de estándares mínimos, validada por la ARL Colmena.

También se realizaron inversiones en sillas ergonómicas y mejoras en los puestos de trabajo, y se fortaleció el área de infraestructura tecnológica para garantizar la seguridad de la información.

Comité de Riesgos

Durante la vigencia 2025, el Comité de Riesgos sesionó de manera mensual, generando 12 actas y 12 informes de gestión, los cuales fueron presentados a la Junta Directiva y a la Gerencia. El Comité formuló recomendaciones técnicas orientadas a la actualización de políticas de crédito, la gestión del riesgo de mercado y la actualización del manual SARLAFT, contribuyendo de manera preventiva a la protección del patrimonio de los asociados.

Gestor de Riesgos

El Gestor de Riesgos es responsable de la implementación, seguimiento y evaluación de los sistemas de administración de riesgos. Durante 2025 garantizó la correcta operatividad del SIAR, coordinó las reuniones del Comité de Riesgos, realizó el monitoreo mensual de inversiones, presentó informes semestrales de SARLAFT y efectuó la evaluación de cartera, así como el seguimiento de los indicadores CAMEL.

Su gestión permitió el cumplimiento del 100% de los requerimientos de los entes de control,

evitando sanciones y fortaleciendo la estabilidad financiera del Fondo.

Conclusión

FONDESENTTIA ha implementado un Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) sólido y alineado con la normatividad vigente, garantizando la transparencia, solvencia y sostenibilidad del Fondo. La adecuada gestión de los riesgos protege el patrimonio de los asociados, fortalece la confianza institucional y permite una toma de decisiones estratégicas que aseguran la estabilidad y el crecimiento de la entidad.

3. GOBIERNO CORPPORATIVO

- **Junta Directiva y Representante Legal:** La Junta Directiva y el representante legal de FONDESENTTIA, están plenamente informados sobre las responsabilidades que implica el manejo de los diferentes riesgos y están enterados de los procesos y de la estructura del negocio. La Junta Directiva y el representante legal, determinan las políticas y el perfil de riesgos de FONDESENTTIA, de acuerdo con lo establecido en los estatutos y siguiendo los límites establecidos en los diferentes reglamentos y manuales que se encuentran documentados y aprobados en las respectivas actas y los procesos y funciones de los empleados se adecúan a los mismos.
- **Políticas y división de funciones:** FONDESENTTIA, cuenta con diferentes comités creados por la Junta Directiva, como son el Comité de Riesgos y Comité de Riesgo de liquidez que se reúnen mensualmente. Los reglamentos que rigen estos comités son aprobados por el Junta Directiva y difundidos a todos los directivos; cuenta además con un grupo idóneo y dispuesto a dar apoyo para el logro de las metas y objetivos propuestos en cada uno de ellos. El organigrama de la entidad está acorde con el tamaño, complejidad y naturaleza de las operaciones y hasta donde ello lo permite las funciones de aprobación, registro y análisis de riesgos dependen de áreas funcionales diferentes o su responsabilidad recae en empleados diferentes estableciendo claros límites en función de su nivel jerárquico. La entidad cuenta con su estatuto, manuales de riesgos, reglamentos de los servicios de ahorro y crédito, reglamentos de los fondos sociales y los reglamentos de funcionamiento de los diferentes estamentos de administración y control social, así como los respectivos manuales de funciones y procedimientos todos ellos actualizados a la normatividad vigente.
- **Reportes:** La Junta Directiva recibe información mensual del Comité de Riesgos y del Comité de Riesgo de liquidez, así como del representante legal, al mismo tiempo que conoce el desarrollo financiero de FONDESENTTIA. Cuenta también con los informes que brindan la Revisoría Fiscal. En cada reunión se revisan los estados financieros, el cumplimiento de las metas presupuestales, el informe de los comités de riesgos, se debaten sus recomendaciones y aprueban las medidas que deben adoptarse. La Gerencia somete para aprobación de la junta todos los reglamentos, manuales y políticas respecto a los servicios, los riesgos, los fondos sociales, el funcionamiento de los comités, así como el presupuesto y el Balance Social.
- **Infraestructura tecnológica:** FONDESENTTIA, cuenta con un programa idóneo para la

prestación de los servicios, el registro de las operaciones y la contabilidad que facilita la generación de reportes internos y externos. El Hardware se encuentra actualizado y se cuenta con un plan de mantenimiento preventivo. En materia de acceso remoto se cuenta con una VPN con seguridades adecuadas tanto remotas como perimetrales para evitar accesos no autorizados, ataques informáticos o la entrada de virus. La entidad respalda de manera externa y en la nube la información crítica de los aplicativos y archivos.

- **Auditoría:** FONDESENTTIA, tiene la actuación de la Revisoría fiscal, la cual revisa mensualmente la correcta contabilización y legalidad de los informes que se presentan, control del cumplimiento de las normas legales, además de presentar a la Junta Directiva y al representante legal sugerencias e instrucciones necesarias para fortalecer y mejorar los procedimientos contables, administrativos, financieros y las medidas de control interno.

4. GESTION LEGAL

FONDESENTTIA, tiene procesos legales con 15 ex - asociados que al retirarse quedaron con saldo de créditos de vivienda y vehículo, al corte la deuda asciende a \$ 604 millones; con alta probabilidad de hacer efectivas las garantías hipotecarias para recuperar la cartera.

APORTES SEGURIDAD SOCIAL DE EMPLEADOS: Mensualmente en la oportunidad que exigen las disposiciones legales, se ha venido cumpliendo con la liquidación, presentación y pago de aportes a la seguridad social y parafiscales sobre las bases salariales correspondientes de todos los empleados.

CUMPLIMIENTO DE LA LEY 603 DE 2000, SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR.

FONDESENTTIA cuenta con el software LINUX, el cual tiene su respectiva licencia para su uso y desarrollo de sus operaciones financieras y contables. Los usos de los programas son solo los autorizados expresamente en el contrato de licencia de uso y se informa igualmente, que las licencias han estado vigentes al momento de la utilización de los programas requeridos para la gestión de la entidad.

LIBRE CIRCILACIÓN DE PAGARÉS

En FONDESENTTIA, durante la vigencia del 2025, se dio cumplimiento con establecido en el parágrafo 1º del Artículo 87 de la Ley 1676 de 2014, en el sentido de no entorpecer la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.

5. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Se consideran para el efecto partes relacionadas quienes tienen control o influencia significativa en las decisiones de FONDESENTTIA, ellos son: La Gerencia, el Comité de Control Social y la Junta Directiva. En todas las operaciones activas y pasivas, así como en el otorgamiento de cualquier beneficio o auxilio a estas personas se aplican sin excepción los

reglamentos generales aprobados para todos los asociados sin beneficio, preferencia o prebenda. Tales operaciones son aprobadas por la Junta Directiva en pleno como lo establece el estatuto.

6. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Con base en los resultados obtenidos durante la vigencia 2025, el fortalecimiento del Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) y el análisis del entorno macroeconómico proyectado para 2026, la evolución previsible de FONDESENTTIA se caracteriza por una etapa de consolidación institucional, crecimiento moderado y mayor disciplina en la gestión del riesgo.

Desde el punto de vista financiero y patrimonial, FONDESENTTIA proyecta mantener altos niveles de solvencia, liquidez y estabilidad, soportados en una adecuada gestión del riesgo de crédito, una estructura de fondeo sólida y el cumplimiento permanente de los límites regulatorios establecidos por la Superintendencia de la Economía Solidaria. Estos indicadores permiten anticipar la continuidad operativa del Fondo bajo condiciones de riesgo controlado, incluso en escenarios macroeconómicos retadores.

En materia de crecimiento, se prevé una expansión gradual y selectiva de la cartera, priorizando la calidad del crédito sobre el volumen. El entorno económico esperado para 2026, caracterizado por presiones inflacionarias, tasas de interés más elevadas y posibles afectaciones en la capacidad de pago de los asociados, exige una gestión prudente del otorgamiento de créditos. En este contexto, FONDESENTTIA orientará su crecimiento hacia líneas con mayor respaldo en garantías, estabilidad en el recaudo y adecuado perfil de riesgo, fortaleciendo los procesos de evaluación y seguimiento crediticio.

Respecto al margen financiero, la evolución previsible contempla ajustes graduales y técnicamente sustentados en las tasas de captación y colocación, con el fin de preservar el equilibrio entre competitividad, sostenibilidad financiera y cobertura de los riesgos asumidos. La gestión activa del margen de intermediación será un eje central para asegurar la continuidad de los beneficios sociales, auxilios y demás programas de bienestar ofrecidos a los asociados.

En cuanto al riesgo de crédito, se anticipa un entorno con mayor frecuencia de eventos de estrés individual, tales como solicitudes de reestructuración, procesos de insolvencia y cruces de aportes y ahorros. No obstante, la evolución del riesgo se considera controlada, gracias al fortalecimiento de los mecanismos de cobranza, la recalificación periódica de la cartera, la existencia de garantías admisibles y el seguimiento permanente realizado por el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

Desde una perspectiva estratégica, FONDESENTTIA continuará consolidándose como una alternativa sólida y competitiva frente al sistema financiero tradicional, ofreciendo a sus asociados condiciones favorables, cercanía institucional y una gestión orientada al bienestar integral. Esta posición permitirá fortalecer la fidelización de los asociados, preservar la confianza en la entidad y mantener la relevancia del Fondo como instrumento de apoyo

financiero y social.

En conclusión, la evolución previsible de FONDESENTTIA para el período siguiente estará marcada por la estabilidad, la prudencia en el crecimiento y el fortalecimiento continuo de la gestión de riesgos, garantizando la protección del patrimonio de los asociados, la sostenibilidad financiera del Fondo y el cumplimiento estricto del marco normativo vigente.

Lo anterior es un resumen de las actividades más importantes llevadas a cabo por FONDESENTTIA para beneficio de sus asociados, anotando que la mejor inversión que puede realizar un Fondo de Empleados es prestarles un excelente servicio a sus asociados a través de Líneas de Crédito de Contenido Social que eleven su calidad de vida y la de sus familias.

Queremos agradecer a los asociados en general, por el apoyo recibido, la permanente atención y decidida participación, pues, gracias a ellos se generaron los buenos resultados en la gestión presentada.

Por último, nos complace poner a su disposición los estados financieros de FONDESENTTIA correspondientes al año 2025 y la propuesta de aplicación de los excedentes de acuerdo con las normas que regulan esa materia.

Cordialmente,

FERNANDO VELEZ VELEZ
Presidente Junta Directiva
(original firmado)

CAMILO ANDRÉS PACHÓN
Gerente
(original firmado)