



**2025**

**REVELACIONES  
Y ESTADOS  
FINANCIEROS**

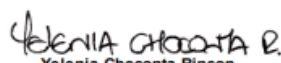
**ESTADOS FINANCIEROS Y REVELACIONES  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 COMPARADO 2024**

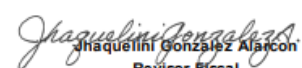
FONDO DE EMPLEADOS DE CENCOSUD COLOMBIA  
FONCENCOSUD  
NIT 830.111.345-3  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO  
A DICIEMBRE 31  
Expresado en miles de pesos

	2.025	2.024	VARIACION	%
<b>BANCOS Y OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS</b>	<b>3</b>			
Bancos y otras entidades financieras	1.748.306	71.473	1.676.833	2346,1%
Fondos Fiduciarios a la Vista	571.354	3.188.108	-2.616.753	-82,1%
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>	<b>2.319.660</b>	<b>3.259.581</b>	<b>-939.920</b>	<b>-28,8%</b>
<b>EFFECTIVO DE USO RESTRINGIDO Y/O CON DESTINACIÓN ESPECÍFICA</b>	<b>4</b>			
FONDO DE LIQUIDEZ - FONDOS ADMINISTRADOS POR SOCIEDADES FIDUCIARIAS	2.838.886	2.686.186	152.701	5,7%
<b>EFFECTIVO DE USO RESTRINGIDO Y/O CON DESTINACIÓN ESPECÍFICA</b>	<b>2.838.886</b>	<b>2.686.186</b>	<b>152.701</b>	<b>5,7%</b>
<b>TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</b>	<b>5.158.547</b>	<b>5.945.766</b>	<b>-787.220</b>	<b>-13,2%</b>
<b>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>5</b>			
Inversiones en entidades subsidiarias	54.863	0	54.863	0,0%
Inversiones en entidades asociados	6.954	6.899	55	0,8%
Activos Financieros de inversion	1.358.506	1.903.511	-545.004	-28,6%
<b>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>1.420.324</b>	<b>1.910.410</b>	<b>-490.086</b>	<b>-25,7%</b>
<b>CARTERA DE CREDITO CON LIBRANZA Y SIN L</b>	<b>6</b>			
Cartera Con Libranzas	23.981.755	24.007.169	-25.414	-0,1%
Cartera Sin Libranzas	614.872	814.274	-199.402	-24,5%
Intereses Créditos de Consumo	56.147	94.785	-38.638	-40,8%
<b>SUBTOTAL CARTERA DE CREDITO CON LIBRANZA Y SIN L</b>	<b>24.652.774</b>	<b>24.916.228</b>	<b>-263.454</b>	<b>-1,1%</b>
Pagos por cuenta asociados	31.051	34.818	-3.766	-10,8%
Convenios por cobrar	5.068	215	4.852	2251,6%
<b>SUBTOTAL CARTERA, CONVENIOS Y POR CUENTA DE AS</b>	<b>24.688.893</b>	<b>24.951.261</b>	<b>-262.368</b>	<b>-1,1%</b>
<b>DETERIORO DE LA CARTERA</b>				
Deterioro individual de la Cartera	-436.712	-538.395	101.682	-18,9%
Deterioro General de la Cartera	-327.966	-438.214	110.248	-25,2%
Deterioro de intereses	-39.616	0	-39.616	100,0%
Deterioro Pagos por cuenta y Convenios	-22.775	-30.951	8.175	-26,4%
<b>TOTAL DETERIORO CARTERA</b>	<b>-827.069</b>	<b>-1.007.560</b>	<b>180.490</b>	<b>-17,9%</b>
<b>CARTERA CREDITO</b>	<b>23.861.823</b>	<b>23.943.701</b>	<b>-81.878</b>	<b>-0,3%</b>
<b>DEUDORES PATRONALES</b>	<b>7</b>			
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS</b>	<b>8</b>			
Avances y Anticipos Entregados	0	824	-824	-100,0%
Otras Cuentas por Cobrar	23.886	63.408	-39.523	-62,3%
<b>SUBTOTAL CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS</b>	<b>23.886</b>	<b>64.232</b>	<b>-40.347</b>	<b>-62,8%</b>
<b>DETERIORO CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS</b>				
Deterioro Otras Cuentas por Cobrar	-1.230	-2.150	920	-42,8%
<b>TOTAL DETERIORO CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>-1.230</b>	<b>-2.150</b>	<b>920</b>	<b>-42,8%</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS</b>	<b>22.656</b>	<b>62.082</b>	<b>-39.426</b>	<b>-63,5%</b>
<b>ACTIVOS MATERIALES</b>	<b>9</b>			
Muebles y equipos de oficina	6.275	4.308	1.967	45,7%
Equipo de cómputo	53.981	46.097	7.884	17,1%
Menos Depreciación	-24.105	-32.328	8.223	-25,4%
<b>ACTIVOS MATERIALES</b>	<b>36.150</b>	<b>18.076</b>	<b>18.074</b>	<b>100,0%</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>10</b>			
Activos intangibles adquiridos	12.277	5.253	7.023	133,7%
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>12.277</b>	<b>5.253</b>	<b>7.023</b>	<b>133,7%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>30.511.777</b>	<b>31.885.289</b>	<b>-1.373.512</b>	<b>-4,3%</b>

Las revelaciones adjuntas son parte integral de los Estados Financieros

  
 Martha J. Ramirez Pulido  
 Representante Legal

  
 Yelena Choconta R.  
 Contador Público  
 TP 189517-T

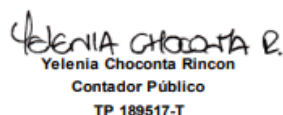
  
 Jaqueline Gonzalez Alarcon  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 38395-T  
 Miembro de Serfiscal  
 (Ver Opinión adjunta)

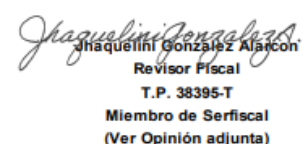
**FONDO DE EMPLEADOS DE CENCOSUD COLOMBIA**  
**FONCENCOSUD**  
**NIT 830.111.345-3**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA NIIF**  
**A DICIEMBRE 31**  
**Expresado en miles de pesos**  
**PASIVO Y PATRIMONIO**

	<u>2.025</u>	<u>2.024</u>	<u>VARIACION</u>	<u>%</u>
<b>DEPOSITOS DE AHORRO CONTRACTUAL</b>	<b>11</b>			
Depositos a Corto Plazo	36.020	10.485	25.535	243,5%
Depositos a Largo Plazo	52.365	12.380	39.985	323,0%
Prov. Interes Depósitos de Ahorro Contractual	2.003	171	1.832	1068,4%
<b>DEPOSITOS AHORRO CONTRACTUAL</b>	<u><b>90.388</b></u>	<u><b>23.036</b></u>	<u><b>67.351</b></u>	<u><b>292,4%</b></u>
<b>DEPOSITOS AHORRO PERMANENTE</b>	<b>11.1</b>			
Depósitos de Ahorro Permanente	25.659.159	24.736.157	923.002	3,7%
<b>DEPOSITOS AHORRO PERMANENTE</b>	<u><b>25.659.159</b></u>	<u><b>24.736.157</b></u>	<u><b>923.002</b></u>	<u><b>3,7%</b></u>
<b>FONDOS SOCIALES Y MUTUALES</b>	<b>12</b>			
Fondos sociales	44.752	54.705	-9.953	-18,2%
<b>FONDOS SOCIALES Y MUTUALES</b>	<u><b>44.752</b></u>	<u><b>54.705</b></u>	<u><b>-9.953</b></u>	<u><b>-18,2%</b></u>
<b>CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS</b>	<b>13</b>			
Cuentas por pagar a la Patronal	13.1 0	1.750.000	-1.750.000	-100,0%
Proveedores	13.2 45.059	745.857	-700.798	-94,0%
Costos y gastos por pagar	13.3 3.779	16.085	-12.306	-76,5%
Retiros asociados y otros	13.4 206.461	382.893	-176.432	-46,1%
Valores por reintegrar	13.5 8.270	103.103	-94.834	-92,0%
Industria y Comercio	9.576	10.818	-1.242	-11,5%
Retención en la fuente- Reteica - Gravamen	22.209	10.880	11.329	104,1%
<b>CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS</b>	<u><b>295.354</b></u>	<u><b>3.019.636</b></u>	<u><b>-2.724.282</b></u>	<u><b>-90,2%</b></u>
<b>BENEFICIO A EMPLEADOS</b>	<b>14</b>			
Obligaciones laborales por Beneficio a Empleados	81.040	69.991	11.049	15,8%
Retenciones y aportes laborales	25.059	22.502	2.557	11,4%
<b>BENEFICIO A EMPLEADOS</b>	<u><b>106.099</b></u>	<u><b>92.493</b></u>	<u><b>13.605</b></u>	<u><b>14,7%</b></u>
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>15</b>			
Ingresos recibidos para terceros	31.563	24.470	7.093	29%
Provisiones	117.139	92.039	25.100	27,3%
<b>OTROS PASIVOS</b>	<u><b>148.702</b></u>	<u><b>116.509</b></u>	<u><b>32.194</b></u>	<u><b>27,6%</b></u>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<u><b>26.344.453</b></u>	<u><b>28.042.536</b></u>	<u><b>-1.698.083</b></u>	<u><b>-6,1%</b></u>
<b>PATRIMONIO</b>				
Aportes y contribuciones sociales	2.625.547	2.372.578	252.970	10,7%
Aportes Mínimos No reducibles	1.090.400	1.090.400	0	0,0%
Aportes Amortizados	83.830	73.830	10.000	13,5%
<b>APORTE Y CONTRIBUCIONES SOCIALES</b>	<u><b>3.799.777</b></u>	<u><b>3.536.807</b></u>	<u><b>262.970</b></u>	<u><b>7,4%</b></u>
Reservas protección de aportes	17 263.588	252.998	10.589	4,2%
Resultado Integral por participación patrimonial	18 4.863	0	4.863	0,0%
Resultado Ejercicio Excedentes	19 99.095	52.947	46.149	87,2%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u><b>4.167.323</b></u>	<u><b>3.842.753</b></u>	<u><b>324.571</b></u>	<u><b>8,4%</b></u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u><b>30.511.777</b></u>	<u><b>31.885.289</b></u>	<u><b>-1.373.512</b></u>	<u><b>-4,3%</b></u>

Las revelaciones adjuntas son parte integral de los Estados Financieros

  
 Martha J. Ramirez Pulido  
 Representante Legal

  
 Yelena Choconta R.  
 Contador Público  
 T.P. 189517-T

  
 Jaqueline Gonzalez Alarcon  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 38395-T  
 Miembro de Serfiscal  
 (Ver Opinión adjunta)

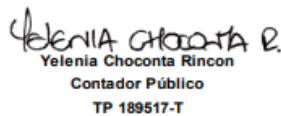
**FONDO DE EMPLEADOS DE CENCOSUD COLOMBIA**  
**FONCENCOSUD**  
**NIT 830.111.345-3**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL COMPARADO**  
**DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31**  
**Expresado en miles de pesos**

	<u>2.025</u>	<u>2.024</u>	<u>VARIACION</u>	<u>%</u>
<b>INGRESOS ORDINARIOS</b>	<b>20</b>			
Servicios de Crédito	3.381.848	3.379.252	2.596	0,1%
<b>INGRESO ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<u>3.381.848</u>	<u>3.379.252</u>	<u>2.596</u>	<u>0,1%</u>
<b>COSTOS</b>	<b>21</b>			
Intereses Ahorro Contractual	2.723	184	2.539	1376,1%
Intereses Credito Especial	98.514	0	98.514	0,0%
Intereses de Ahorro Permanente	1.301.344	1.320.000	-18.656	-1,4%
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<u>1.402.581</u>	<u>1.320.184</u>	<u>82.396</u>	<u>6,2%</u>
<b>EXCEDENTE BRUTO</b>	<u>1.979.267</u>	<u>2.059.068</u>	<u>-79.801</u>	<u>-3,9%</u>
<b>GANANCIA O DETERIORO DE CARTERA</b>	<b>22</b>			
Ganancia por Deterioro Cartera General	573.331	219.776	353.555	160,9%
Perdida por Deterioro Cartera Individual y General	303.694	453.283	-149.589	-33,0%
<b>Perdida Total Deterioro Cartera</b>	<u>269.637</u>	<u>-233.507</u>	<u>503.143</u>	<u>-215,5%</u>
<b>VALORIZACION DE INVERSIONES</b>				
Intrumentos equivalentes al efectivo	770.938	799.596	-28.658	-3,6%
Perdida por Deterioro Inversiones contabilizadas a valor razonable	208	8.299	-8.092	-97,5%
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<u>770.730</u>	<u>791.296</u>	<u>-20.566</u>	<u>-2,6%</u>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>23</b>			
Beneficios a empleados	23.1 1.597.629	1.408.032	189.597	13,5%
Gastos Generales	23.2 609.152	531.821	77.331	14,5%
Promoción y Propaganda	23.3 34.779	34.040	739	2,2%
Atención al asociado	23.4 711.734	627.676	84.058	13,4%
Depreciación activos materiales	23.5 37.464	26.881	10.583	39,4%
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<u>2.990.757</u>	<u>2.628.450</u>	<u>362.307</u>	<u>13,8%</u>
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>20</b>			
Descuentos Concedidos	82.406	114.270	-31.863	-27,9%
Reintegro de otros costos y gastos	23.059	40.443	-17.385	-43,0%
Otros	2.487	6.461	-3.974	-61,5%
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<u>107.952</u>	<u>161.174</u>	<u>-53.222</u>	<u>-33,0%</u>
<b>OTROS GASTOS</b>				
Gastos Financieros	23.6 36.433	94.344	-57.911	-61,4%
Otros Gastos No operacionales	23.7 1.301	2.291	-990	-43,2%
<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<u>37.734</u>	<u>96.635</u>	<u>-58.901</u>	<u>-61,0%</u>
<b>EXCEDENTE</b>	<u>99.095</u>	<u>52.947</u>	<u>46.149</u>	<u>87,2%</u>

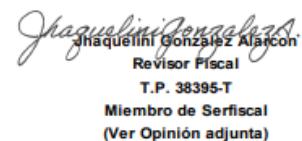
Las revelaciones adjuntas son parte integral de los Estados Financieros



Martha J. Ramirez Pulido  
Representante Legal



Yelena Choconta Rincon  
Contador Público  
TP 189517-T




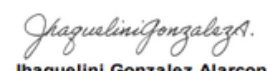
Jaqueline Gonzalez Alarcon  
Revisor Fiscal  
T.P. 38395-T  
Miembro de Serfiscal  
(Ver Opinión adjunta)

**FONDO DE EMPLEADOS DE CENCOSUD COLOMBIA  
FONCENCOSUD  
NIT 830.111.345-3  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
A DICIEMBRE 31  
Expresado en miles de pesos**

	2025	2024
<b>APORTES SOCIALES Y CONTRIBUCIONES SOCIALES</b>		
<b>APORTES SOCIALES</b>		
Saldo Inicial	3.462.977	3.233.803
Aumentos	970.587	925.135
Disminuciones	<u>-717.618</u>	<u>-695.961</u>
Saldo Final	<u>3.715.947</u>	<u>3.462.977</u>
<b>TOTAL APORTES SOCIALES Y CONTRIBUCIONES</b>	<b><u>3.715.947</u></b>	<b><u>3.462.977</u></b>
<b>TOTAL APORTES SOCIALES Y CONTRIBUCIONES SOCIALES</b>	<b><u>3.715.947</u></b>	<b><u>3.462.977</u></b>
<b>OTRAS RESERVAS</b>		
<b>RESERVA PROTECCION DE APORTES</b>		
Saldo Inicial	252.998	239.626
Aumentos	10.589	13.372
Disminuciones		
Saldo Final	<u>263.587</u>	<u>252.998</u>
<b>TOTAL RESERVA PROTECCION DE APORTES</b>	<b><u>263.587</u></b>	<b><u>252.998</u></b>
<b>TOTAL OTRAS RESERVAS</b>	<b><u>263.587</u></b>	<b><u>252.998</u></b>
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>		
<b>RESULTADOS EJERCICIO</b>		
Saldo Inicial	52.947	66.866
Aumentos (Excedente Ejercicio)	99.095	52.947
Disminuciones (Distribucion Asamblea)	<u>-52.947</u>	<u>-66.866</u>
Saldo Final	<u>99.095</u>	<u>52.947</u>
<b>TOTAL RESULTADO EJERCICIO</b>	<b><u>99.095</u></b>	<b><u>52.947</u></b>

  
 Martha J. Ramirez Pulido  
 Representante Legal

  
 Yelenia Choconta Rincon  
 Contador Público  
 TP 189517-T


  
 Jhaquelini Gonzalez Alarcon  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 38395-T  
 Miembro de Serfiscal  
 (Ver Opinión adjunta)


**FONDO DE EMPLEADOS DE CENCOSUD DE COLOMBIA**  
**FONCENCOSUD**  
**NIT 830.111.345-3**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**A DICIEMBRE 31**  
**Expresado en miles de pesos**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Actividades de operación</b>		
Flujo de Efectivo proveniente de las Operaciones		
Excedente del ejercicio	99.095	52.947
Apropiación Reservas	0	0
Depreciación	37.464	26.881
Recuperación de la depreciación en exceso	0	0
Perdida por retiro de activos materiales	0	0
Deterioro Cartera	-269.429	241.806
Deterioro Avances y Anticipos Entregados	0	0
Deterioro Otras Cuentas por Cobrar	0	0
<b>Efectivo generado en operación</b>	<b>-132.870</b>	<b>321.634</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos Operacionales</b>		
Disminución Deudoras Patronales	0	0
Disminución Cuentas por cobrar	40.231	4.695
Disminución cartera de crédito	355.562	989.612
Aumento Convenios por cobrar Asociados	-4.852	1.853
Disminución de Cuentas por pagar	-2.724.282	484.990
Aumento Beneficio Empleados	13.605	12.452
Disminución otros pasivos	32.194	-62.051
<b>Flujo de efectivo neto en actividades de operación</b>	<b>-2.420.412</b>	<b>1.753.183</b>
<b>Actividades de Inversión</b>		
Disminución de Inversiones	544.741	-1.640.787
Aumento inversión en subsidiarias	-50.000	
Disminución activos materiales	-55.537	-29.849
Aumento otros activos	-7.023	2.120
<b>Flujo de Efectivo Proveniente de Actividades de Inversión</b>	<b>432.180</b>	<b>-1.668.516</b>
<b>Flujo de Efectivo Usado en Actividades de Financiación</b>		
Ingresos por Aportes de los Asociados	262.970	259.598
Aumento de Fondos Sociales	32.357	23.069
Utilización de Fondos Sociales	-42.310	-43.144
Aumento de Depósito Ahorro Asociados	923.002	385.293
Aumento Ahorro Contractual	67.351	23.036
Distribución Ejercicio	-52.947	-66.866
Apropiación Reservas	10.589	13.373
<b>Efectivo Usado en Actividades de Financiación</b>	<b>1.201.012</b>	<b>594.361</b>
<b>Aumento o disminución Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	<b>-787.219</b>	<b>679.028</b>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Comienzo del año</b>	<b>5.945.766</b>	<b>5.266.738</b>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del año</b>	<b>5.158.547</b>	<b>5.945.766</b>

Las Notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

  
 Macrina J. Ramirez Pulido  
 Representante Legal

  
 Yelenia Choconta Rincon  
 Contador Público  
 TP 189517-T

  
 Jhaquelini Gonzalez Alarcon  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 38395-T  
 Miembro de Serfiscal  
 (Ver Opinión adjunta)

# REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 COMPARADO 2024

(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

## 1. NATURALEZA DE LA EMPRESA

El Fondo de Empleados de CENCOSUD COLOMBIA “FONCENCOSUD”, es una asociación de derecho privado, sin ánimo de lucro, con un tiempo de duración ilimitado con número de asociados variable e ilimitado y realiza sus actividades con fines de interés social.

El Fondo es una asociación con objetivos integrales bajo los cuales busca fomentar y estimular el ahorro entre sus asociados, estrechar los vínculos de solidaridad y compañerismo; así mismo el mejoramiento económico social y cultural, el bienestar familiar mediante la prestación de servicios, el otorgamiento de créditos en efectivo para la adquisición de bienes económicos, la coordinación de programas para el bienestar personal y familiar de sus asociados en campos tales como: consumo, salud, educación, recreación y seguridad social entre otros.

## 2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

### 2.1. BASES DE PREPARACIÓN

El Fondo de Empleados de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009, reglamentada por los Decretos 2420 y 2496 de 2015, prepara sus estados financieros de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia - NCIF, las cuales se basan en la Norma Internacional de Información para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) en su versión año 2015 autorizada por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).



Adicional, la Compañía en cumplimiento con Leyes, Decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios que difieren al de las NIIF para PYMES emitidas por el IASB.

Decreto 2496 del 23 de diciembre de 2015 – Establece que los preparadores de información financiera vigilados por la Superintendencia de la Economía Solidaria no deben aplicar el tratamiento de la cartera de créditos y su deterioro previsto en la sección 11 – Instrumentos Financieros Básicos. Adicionalmente, dispone que el tratamiento de los aportes sociales se realice de acuerdo con los términos previstos en la Ley 79 de 1988 y sus modificatorios. Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por la medición a valor razonable de ciertos activos e instrumentos financieros.

## **2.2. PRESENTACIÓN RAZONABLE**

El Fondo presentará razonable y fielmente la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo, revelando información adicional necesaria para la mejor razonabilidad de la información.

El Fondo tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre de 2025. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros individuales, los cuales se expresan en pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos.

La moneda funcional es el peso colombiano, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que opera el Fondo.

## **2.3. IMPORTANCIA RELATIVA Y MATERIALIDAD**

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad. Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información financiera y contable. En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad de la cuantía se determinó con relación al activo total y se considera como material toda partida que supere el 5% con respecto a un determinado total.

## 2.4. CONTABILIDAD DE CAUSACIÓN

La Empresa prepara sus estados financieros, excepto para la información de los flujos de efectivo, usando la base de contabilidad de causación.

## 2.5. POLITICAS CONTABLES

Las siguientes son las principales prácticas y políticas contables para la preparación de los Estados Financieros.

## 2.6. ACTIVOS FINANCIEROS

**2.6.1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:** El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos y otras inversiones altamente líquidas que representan los derechos adquiridos por el Fondo; en virtud del desarrollo de su actividad principal con la finalidad de mantener la liquidez para cumplir las obligaciones comerciales y legales que la enmarca. Para su medición se constituye el valor nominal del derecho en efectivo, representado en la moneda funcional.

**2.6.2. EFECTIVO DE USO RESTRINGIDO Y/O CON DESTINACIÓN ESPECÍFICA (FONDO DE LIQUIDEZ):** Corresponde a los depósitos con restricción abonados en cuentas Bancarias, Fondos Fiduciarios o CDT de acuerdo con la dinámica de los depósitos de ahorro permanente. En la medición inicial y posterior el valor asignado para las cuentas de efectivo y sus equivalentes constituyen el valor nominal del derecho en efectivo, representado en la moneda funcional definida.

Su composición y cálculo de acuerdo con lo indicado en el Capítulo XIV de la Circular Básica Contable y Financiera; Decreto 2880 de 2003 y Decreto 790 de 2003 artículo 6.

**2.6.3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS:** Las inversiones sin precio de cotización publicado, son medidos al costo menos las pérdidas por deterioro de valor acumulado, y se medirán posteriormente a su reconocimiento utilizando el método de la tasa de interés efectiva para efectuar la medición al costo amortizado.

### **Valores o títulos de emisiones o emisores que cuenten con calificaciones externas.**

Los valores o títulos de deuda que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia o los valores o títulos de deuda emitidos por entidades que se encuentren calificadas por éstas,

## 2.4. CONTABILIDAD DE CAUSACIÓN

La Empresa prepara sus estados financieros, excepto para la información de los flujos de efectivo, usando la base de contabilidad de causación.

## 2.5. POLITICAS CONTABLES

Las siguientes son las principales prácticas y políticas contables para la preparación de los Estados Financieros.

## 2.6. ACTIVOS FINANCIEROS

**2.6.1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:** El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos y otras inversiones altamente líquidas que representan los derechos adquiridos por el Fondo; en virtud del desarrollo de su actividad principal con la finalidad de mantener la liquidez para cumplir las obligaciones comerciales y legales que la enmarca. Para su medición se constituye el valor nominal del derecho en efectivo, representado en la moneda funcional.

**2.6.2. EFECTIVO DE USO RESTRINGIDO Y/O CON DESTINACIÓN ESPECÍFICA (FONDO DE LIQUIDEZ):** Corresponde a los depósitos con restricción abonados en cuentas Bancarias, Fondos Fiduciarios o CDT de acuerdo con la dinámica de los depósitos de ahorro permanente. En la medición inicial y posterior el valor asignado para las cuentas de efectivo y sus equivalentes constituyen el valor nominal del derecho en efectivo, representado en la moneda funcional definida.

Su composición y cálculo de acuerdo con lo indicado en el Capítulo XIV de la Circular Básica Contable y Financiera; Decreto 2880 de 2003 y Decreto 790 de 2003 artículo 6.

**2.6.3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS:** Las inversiones sin precio de cotización publicado, son medidos al costo menos las pérdidas por deterioro de valor acumulado, y se medirán posteriormente a su reconocimiento utilizando el método de la tasa de interés efectiva para efectuar la medición al costo amortizado.

### **Valores o títulos de emisiones o emisores que cuenten con calificaciones externas.**

Los valores o títulos de deuda que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia o los valores o títulos de deuda emitidos por entidades que se encuentren calificadas por éstas, no pueden estar contabilizados por

un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración:

Calificación LARGO PLAZO	Valor máximo
AAA, AA+, AA-, A	Cien (100)
BB+, BB, BB-	Noventa (90)
B+, B, B-	Setenta (70)
CCC	Cincuenta
DD, EE	Cero (0)

Calificación CORTO PLAZO	Valor máximo %
1 y 2	Cien (100)
3	Noventa (90)
4	Cincuenta (50)

Actualmente, nuestra política de inversión restringe la concentración en un solo activo al 30% para controlar la exposición al riesgo. Al cierre de ejercicio, se observa que la participación en Coltefinanciera alcanza el 42%, superando el límite establecido. Esta concentración se justifica por el rendimiento superior (tasa de retorno) que genera esta inversión frente al resto del portafolio.

**2.6.4. CARTERA DE CRÉDITO** - Registra las operaciones activas de créditos otorgados y desembolsados por FONCENCOSUD bajo distintas modalidades aprobadas de acuerdo con el Reglamento del Comité de Crédito. En la estructura de la cartera de créditos se han considerado los principios y criterios generales que las entidades vigiladas deben adoptar para la adecuada evaluación de los riesgos crediticios, teniendo en cuenta la clasificación de la mora, el tipo de garantía, tipo de crédito y modalidad de pago.

Se realiza seguimientos al comportamiento de la cartera mediante herramientas como: evaluación de cartera y reportes de pérdida esperada.

De acuerdo con lo señalado en la circular básica contable y financiera No. 22 de 2020 y Circulares Externas modificatorias de la Superintendencia de Economía Solidaria, Como la Circular Básica Contable No.003 de 2013, se debe conformar una provisión general de la cartera que será igual al 1% del total de la cartera (sin distinción si son créditos con o sin libranza).

El sector solidario atraviesa una transformación normativa clave con la implementación del modelo de Pérdida Esperada, migrando de un sistema de provisiones reactivo (basado en la mora incurrida) a uno prospectivo y preventivo.

Como se señala en el numeral 5.3 del capítulo II, Título IV de la Circular Básica Contable y Financiera, la estimación de la pérdida esperada en el marco de los modelos de referencia contenidos en el presente anexo, se debe estimar el deterioro de la cartera considerando tres factores: la Probabilidad de Incumplimiento (PI), el nivel de exposición del activo y la pérdida dada el incumplimiento. Este cambio busca fortalecer la solvencia de fondos de empleados, exigiendo una mayor precisión en el uso de datos históricos y herramientas técnicas.

Se establece evaluar permanentemente el deterioro de las cuentas por cobrar derivadas de la cartera de crédito; evaluando los saldos de seguros, afianzamiento e intereses de crédito, definiendo para estas bajo el estado de mora al crédito al que pertenecen. A su vez las **Otras cuentas por cobrar** reconocerán una provisión evaluando los días de mora al vencimiento de la obligación en los siguientes porcentajes y de la siguiente manera:

DÍAS MORA	PROVISIÓN OTRAS CUENTAS POR COBRAR
0 - 90	0%
91 - 180	10%
181 - 360	20%
361 - 720	33%
721 - 1080	66%
> 1080	100%



## EVALUACIÓN DE CARTERA

En cumplimiento de los lineamientos establecidos para la evaluación periódica de cartera, se presenta el análisis de la cartera correspondiente al corte de mayo y noviembre de 2025. La evaluación fue realizada aplicando la metodología basada en el sistema de score ponderado, que incluye los siguientes criterios:

### 01 Capacidad de pago

Analizar y actualizar ingresos, egresos y variables financieras, sectoriales y macroeconómicas del deudor

### 02 Solvencia del deudor

A través de variables como el nivel de endeudamiento. Información proveniente de las centrales de riesgo.

### 03 Garantías

Se deberá analizar su liquidez, idoneidad, valor y cobertura.

### 04 Servicio de la deuda

La atención adecuada y oportuna de las cuotas de capital y/o intereses y/o otros conceptos.

### 05 Reestructuraciones

A mayor número de veces de haberse reestructurado la obligación mayor es el nivel de riesgo del crédito.

### 06 Centrales de riesgos

Se deberá analizar la información que permita conocer la historia financiera y crediticia del deudor.

### 07 Perspectivas económicas

Análisis de riesgo del sector económico de donde provienen los ingresos del deudor.

## SCORE

El score de evaluación de cartera integra de manera consolidada las variables previamente definidas, mediante un esquema de calificación y ponderación que refleja su nivel de riesgo.

A partir de la asignación de puntajes individuales y su correspondiente peso dentro del modelo, se obtiene un promedio ponderado que determina el perfil de deterioro del deudor. Este resultado permite estimar la probabilidad de incumplimiento, asociarla con la severidad de la pérdida esperada y establecer criterios objetivos para mantener o recalificar la obligación dentro del esquema de gestión prospectiva del riesgo crediticio.

	Score	PERFL DE DETERIORO	DECISIÓN	Posiciones a recalificar
1	0 - 2	BAJO	MANTENER1	0
2	2 - 2,5	MEDIO BAJO	MANTENER2	0
3	2,5 - 3,0	MEDIO	AUMENTAR1	1
4	3,0 - 3,5	MEDIO ALTO	AUMENTAR2	1
5	3,5	ALTO	AUMENTAR3	2

El resultado ubica al crédito en un rango de deterioro (bajo, medio bajo, medio, alto o crítico), lo que permite estimar la probabilidad de incumplimiento, anticipar el nivel de pérdida esperada y definir de manera objetiva si se mantiene o se ajusta su calificación.

Foncencosud monitorea de manera permanente la normatividad expedida por la Supersolidaria y demás entes de control y vigilancia. En consecuencia, durante el mes de junio, se llevó a cabo la implementación del modelo de Pérdida Esperada para la cartera de créditos, conforme a lo estipulado en el Anexo 2 del Capítulo II (SARC) del Título IV de la Circular Básica Contable y Financiera.

### 2.6.5. CUENTAS POR COBRAR

Estarán incluidas en esta política todas las partidas por cobrar o préstamos de la entidad, dado que corresponderán a un derecho a recibir efectivo u otro activo financiero en el futuro, dentro de esta política se reconocerá un deterioro individual si existe evidencia objetiva del deterioro, y como consecuencia la existencia de riesgos debidamente documentados tales como el vencimiento del periodo normal de cancelación.

En concordancia con lo establecido en la Circular Básica Contable y Financiera de 2020 y de igual manera con las Normas Colombianas de Información Financiera, por la particularidad de algunas cuentas por cobrar se detalla el tipo de provisión a reconocer por los rubros o partidas que a continuación se relacionan:

**Las Cuentas Deudoras Patronales** - Corresponde al recaudo de los descuentos de nómina que se realizan a los asociados por parte de la entidad patronal su reconocimiento de deterioro se realizará

de acuerdo con los días de vencimiento, en los siguientes porcentajes:

DÍAS MORA	PROVISIÓN DEUDORAS PATRONALES
0 - 30	0%
30 - 60	25%
61 - 90	50%
> 90	100%

### 2.6.6. ACTIVOS MATERIALES

FONCENCOSUD medirá bajo el modelo del costo su propiedad planta y equipo; por tanto, se mantiene el costo asignado en la medición inicial hasta el retiro del activo; el saldo en libros del activo reflejará el costo menos los cargos por depreciación y valores acumulados por pérdidas de deterioro de valor, y su depreciación estará medida por el tiempo de operatividad que esté produciendo beneficios a la entidad, donde se incluyen las siguientes clases:

CLASE DE ACTIVO	VIDA UTIL
Muebles, Equipos y Enseres de Oficina	10 años
Equipo de Cómputo y Comunicaciones	5 años

Foncencosud no cuenta con sede propia debido a que su domicilio se encuentra en la sede principal de Cencosud Colombia.

## 2.7. PASIVOS FINANCIEROS

### 2.7.1. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS

Las cuentas por pagar son pasivos financieros que representan las obligaciones de pago a terceros y empresas relacionadas que se derivan de la compra de bienes o servicios que realiza la empresa en la razón de su objeto empresarial.

Se reconocen inicialmente a su costo atribuido. Después del reconocimiento inicial, la empresa medirá todos sus pasivos financieros al costo amortizado

utilizando el método de la tasa de interés efectiva, excepto en pasivos financieros a corto plazo (menos de 12 meses), sin tasa de interés establecida, se pueden medir por el valor del contrato original si el efecto del descuento no es importante. Por ende, los flujos de efectivo relativos a los pasivos financieros a corto plazo, en principio no se descontarán trayendo a valor presente.

**2.7.2. BENEFICIO A EMPLEADOS:** Esta política aplica para los beneficios laborales relacionados con la remuneración causada y pagada a las personas que prestan sus servicios a la empresa mediante un contrato de trabajo, como retribución por la prestación de sus servicios. También para las obligaciones laborales relacionadas con las prestaciones sociales y aportes establecidos por las leyes laborales y los acuerdos.

Las obligaciones por remuneraciones y aportes a la seguridad social se reconocen en los resultados del período por el método de causación al costo que normalmente es su valor nominal. En el caso de salarios adicionalmente el importe total de los beneficios que se devengarán y liquidarán será descontado de cualquier importe ya pagado.

**2.7.3. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS:** Se clasificarán como pasivos no financieros las deudas contraídas, nos obligan a entregar como contraparte un bien o prestar un servicio que no implican intercambio por efectivo, activo financiero o un instrumento de patrimonio. Estos Valores se reconocerán a su valor nominal por el cual fue abonado a la cuenta de la entidad y en concordancia con las normas en esto podemos encontrar la aplicación de los Fondos Sociales.

## 2.8. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

Los ingresos corresponden a los incrementos en los beneficios económicos de FONCENCOSUD generados por las actividades de operación de ésta. Dichas actividades incluyen prestación de servicios.

En el desarrollo de las operaciones diarias de una organización pueden generarse ingresos o beneficios económicos que no se originan en las actividades ordinarias del negocio, es decir, en aquellos procesos con los que se da cumplimiento al objeto social, misión o actividad principal.

Estos otros ingresos ordinarios y extraordinarios que se generan en FONCENCOSUD y deberán reconocerse con base en las disposiciones de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Esta política contable debe ser aplicada al reconocer ingresos procedentes de las siguientes transacciones:

- Prestación del servicio.
- Prestación de otros servicios
- Rendimientos financieros e intereses de inversiones o activos financieros.
- Otros ingresos como lo relacionado con recuperación de costos y gastos por daños, indemnizaciones recibidas y aprovechamientos, entre otros.

No se consideran ingresos aquellos valores que corresponden a un reintegro de un gasto realizado en el mismo período contable los cuales deben ser reconocidos como un menor valor del gasto correspondiente; Sin embargo, si el gasto fue realizado en períodos anteriores, se llevará al ingreso su recuperación.

## 2.9. RECONOCIMIENTO DE COSTOS Y GASTOS

El Fondo registra sus ingresos, gastos y costos sobre la base de causación.

El costo del servicio corresponde al valor que se incurre para la prestación del servicio, en este caso intereses sobre depósitos, ahorros y antigüedad.

Los otros costos y gastos se reconocen cuando ocurren en concordancia con las políticas de causación, independiente del momento en que se paguen, y se registran en los períodos en los cuales se relacionan.

**2.9.1. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:** Este rubro incluye los gastos directamente relacionados con las operaciones de Prestación del Servicio. También incluye los gastos directamente relacionados con la gestión administrativa de la empresa, clasificados en gastos de personal y generales.



## 2.10. OTROS INGRESOS Y GASTOS

Son los ingresos y gastos distintos de los relacionados directamente con el desarrollo de la actividad de FONCENCOSUD, pero que se emanan de esta, como son Actividades con Asociados, Rendimientos Financieros, Gastos Financieros, Deterioro de Activos y Pasivos etc.

## 3. BANCOS Y OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS

Su saldo a 31 de diciembre de 2025, está representado por el dinero que tenía el Fondo al cierre del mes en las diferentes entidades bancarias.

### EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

	2025	2024	VARIACION	%
BANCO COLPATRIA CUENTA AHORROS-0182081409	62.311	57.574	4.737	8%
DAVIVIENDA CTA AHORROS-008800233200	3.519	13.297	(9.778)	-74%
DAVIVIENDA CTA CORRIENTE- 008869997364	0	0	-	0%
BANCO FINANDINA CTA AHRROS 9190024887	1.682.476		1.682.476	0%
BANCO DE OCCIDENTE-236846309	-	601	(601)	-100%
<b>TOTAL BANCOS Y OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS</b>	<b>1.748.306</b>	<b>71.473</b>	<b>1.676.833</b>	<b>2346%</b>
DAVIVIENDA FIC - 0607482800001817	233.801	2.977.826	(2.744.025)	-92%
FIDUCIARIA BOGOTA - 002004444861	334.542	179.882	154.660	86%
ASSET MANAGER SOCIEDAD FIDUCIARIA BBVA 202500035	-	2.919	(2.919)	-100%
CORREDORES DAVIVIENDA - 830111345-2-I-A1	3.011	10.491	(7.480)	-71%
CREDICORP CAPITAL 1-1-21120-8	-	1.135	(1.135)	-100%
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE - 1001201006094	-	15.854	(15.854)	-100%
<b>TOTAL FONDOS FIDUCIARIOS A LA VISTA</b>	<b>571.354</b>	<b>3.188.108</b>	<b>(2.616.753)</b>	<b>-82%</b>
<b>TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>	<b>2.319.660</b>	<b>3.259.581</b>	<b>(939.920)</b>	<b>-29%</b>

Los saldos bancarios presentaron una variación positiva, impulsada principalmente por el incremento en la cuenta de ahorros de Finandina debido a sus tasas de interés competitivas. Como estrategia de optimización, se trasladaron los recursos previamente alojados en el Banco de Occidente, dada su baja rentabilidad. Asimismo, respecto a la cuenta de Davivienda, se mantiene la política de trasladar los excedentes a la Fiducia Superior al cierre de cada mes para maximizar los rendimientos financieros.

Foncencosud cuenta con inversiones en 3 fiducias diferentes de las cuales 1 (Fiduciaria Davivienda) son a la vista con una calificación AAA, con un riesgo conservador o muy bajo; con la fiducia del Banco Bogotá se tiene una permanencia a 30 días con una calificación AAA y un riesgo moderado bajo. Con la fiducia Corredores Davivienda se tiene una calificación AAA y un riesgo moderado bajo.

Los fondos fiduciarios a la vista se disponen para uso inmediato, con el banco Davivienda se constituyó un Fondo de Inversión Colectiva el cual al cierre del año 2025 tiene un porcentaje de participación del 4% en relación con las inversiones del fondo, esta fiducia es la más utilizada, su rentabilidad al cierre de año fue de 7.347% EA. En la entidad Fiduciaria de Bogotá se creó un fondo de inversión colectiva abierto con pacto de permanencia alta renta por 30 días, tiene un porcentaje de participación del 5% en relación con las inversiones del fondo y su rentabilidad global fue de 7.5%EA. En la entidad Fiduciaria Corredores Davivienda se tiene un fondo de inversión colectiva abierta, tiene un porcentaje de participación del 0.046% en relación con las inversiones del fondo y su rentabilidad global fue de 7.06% EA.

La rentabilidad de nuestras inversiones al cierre de 2025 se vio afectada por la coyuntura macroeconómica nacional, marcada por el incremento en las tasas de los TES ante la incertidumbre sobre la regla fiscal y la reducción de la calificación crediticia del país por parte de Fitch Ratings. Estos factores generaron una desvalorización en los portafolios de renta fija, sumada a una política monetaria que mantuvo las tasas de intervención en niveles altos (9,25%) durante gran parte del año, esto nos llevó a cerrar parte de los productos que teníamos en entidades como Credicorp, fiduciaria Bbva y Fiduciaria de Occidente.

## 4. EFECTIVO DE USO RESTRINGIDO Y/O CON DESTINACIÓN ESPECÍFICA (INVERSIONES FONDO DE LIQUIDEZ)

Este rubro contiene los recursos para la protección de los ahorros de los asociados del Fondo, su composición y cálculo de acuerdo con lo indicado en el Capítulo XIV de la Circular Básica Contable y Financiera; Decreto 2880 de 2003 y Decreto 790 de 2003 artículo 6.

*“Los Fondos de Empleados deberán mantener un porcentaje equivalente al 10% sobre todos los depósitos y exigibilidades como fondo de liquidez, salvo respecto de la cuenta de los ahorros permanentes en los eventos en que los estatutos de la organización solidaria establezcan que estos depósitos pueden ser retirados únicamente al momento de la desvinculación definitiva del asociado, caso en el cual el porcentaje a mantener será del dos por ciento (2%) del total de dicha cuenta”.*

El porcentaje del fondo de liquidez de nuestra entidad corresponde a el 11,03% sobre los depósitos de los asociados. Se constituyeron 3 CDT con vencimiento a 90 días; 2 con la entidad Coltefinanciera quien tiene calificación A; el primero por \$942 millones de pesos, tiene una tasa fija efectiva del 10.20% con vencimiento el 7 de enero de 2026. El segundo CDT por \$912 millones de pesos, tiene una tasa fija efectiva del 10.20% con vencimiento el 04 de marzo de 2026. El 3 CDT está constituido en la entidad Juriscoop quien tiene calificación A por \$937 millones de pesos, tiene una tasa fija nominal del 9.6% con vencimiento el 15 de enero de 2026. En los monitoreos mensuales realizamos los reconocimientos o ajustes pertinentes por lo cual no realizamos ningún tipo de provisión.

EFECTIVO DE USO RESTRINGIDO Y/O CON DESTINACIÓN ESPECÍFICA	2025		2024		VARIACION	%
BANCO JURISCOOP	955.662		869.263		86.398	10%
COLTEFINANCIERA	918.904		852.367		66.538	8%
COLTEFINANCIERA	964.320		964.556		(236)	0%
<b>TOTAL EFECTIVO DE USO RESTRINGIDO Y/O CON DESTINACIÓN</b>	<b>2.838.886</b>		<b>2.686.186</b>		<b>152.701</b>	<b>6%</b>

## 5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

### INVERSIONES EN ENTIDADES SUBSIDIARIAS



En junio de 2025, el Fondo de Empleados constituyó la sociedad Foncenco Multisoluciones S.A.S. con el objetivo de gestionar el afianzamiento anticipado de sus créditos. Esta medida estratégica busca optimizar los recursos y generar un retorno directo en beneficios para el asociado, fortaleciendo así la propuesta de valor de la entidad. Bajo una estructura de matriz-subsidiaria, el Fondo mantiene la propiedad accionaria mientras la S.A.S. opera con independencia administrativa. Cabe destacar que la Junta Directiva de FCS está conformada por los miembros suplentes de la Junta de Foncencosud.

El capital suscrito asciende a \$100 millones de pesos, de los cuales se desembolsaron \$50 millones en el mes de octubre para su etapa operativa; el saldo restante será capitalizado durante el ejercicio 2026.

### INVERSIONES EN ENTIDADES ASOCIADOS

El fondo se encuentra afiliado a la Asociación Nacional de Fondos de Empleados - ANALFE y Financiafondos. Analfe se encarga de representar, defender, capacitar y asesorar a los Fondos de Empleados para un mejor y mayor desempeño en la dinámica social, económica, financiera y política del país; con ello, busca contribuir al fortalecimiento y posicionamiento del Sector Solidario, a la consolidación de fondos de empleados y al mejoramiento de la calidad de vida de los asociados de estas organizaciones. Financiafondos es una Cooperativa de Ahorro y Crédito, con el propósito de fortalecer a los Fondos de Empleados asociados brindando, seguridad, agilidad, calidez y calidad en el servicio.

#### INVERSIONES EN ENTIDADES ASOCIADAS

	2025	2024	VARIACION	%
ASOCIACION NACIONAL DE FONDOS DE EMPLEADOS - ANALFE	873	873	-	0%
FINANCIAFONDOS	6.081	6.026	55	1%
<b>TOTAL INVERSIONES EN ENTIDADES ASOCIADAS</b>	<b>6.954</b>	<b>6.899</b>	<b>55</b>	<b>1%</b>

El fondo este afiliado a estas organizaciones hace 9 años.

## INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO

Para cubrir la alta demanda de la línea crédito especial en septiembre, se ejecutó una estrategia de desapropiación de recursos que incluyó el retiro de \$3.200 millones de las fiducias Davivienda y Fidubogotá, además de la cancelación de tres CDTs en el Banco Bancien (dos por \$800 millones y uno por \$1.000 millones). Esta movilización de recursos fue necesaria para garantizar la colocación con fondos propios, debido a que el apalancamiento previsto con la Patronal no estuvo disponible en esta oportunidad.

Con miras a asegurar la liquidez para la próxima vigencia, se constituyeron nuevas inversiones en Cdt. Actualmente, se destaca un título en Coltefinanciera por \$851 millones (10.20% E.A.) con una participación del 42% sobre el portafolio total, y un CDT en el Banco Finandina por \$500 millones (9.70% E.A.) con una participación del 34% sobre el portafolio total. Es importante anotar que estas concentraciones superan los límites internos de política, situación derivada de la necesidad de mantener rendimientos competitivos y liquidez inmediata para los asociados.

	2025	2024	VARIACION	%
BANCIEN	-	1.644.504	(1.644.504)	0%
BANCO DE BOGOTA	-	259.007	(259.007)	-100%
COLTEFINANCIERA	858.506	-	858.506	0%
BANCO FINANDINA	500.000	-	500.000	0%
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS INV.</b>	<b>1.358.506</b>	<b>1.903.511</b>	<b>(545.004)</b>	<b>-29%</b>
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>1.420.324</b>	<b>1.910.410</b>	<b>(490.086)</b>	<b>-26%</b>

## 6. CARTERA DE CRÉDITOS ASOCIADOS

Su saldo está representado por los saldos de los créditos concedidos y entregados por el Fondo a sus asociados en las diferentes modalidades, el siguiente es el detalle de los créditos por clasificación como CONSUMO, OTRAS GARANTIAS - CON LIBRANZA y CREDITOS DE CONSUMO, OTRAS GARANTIAS - SIN LIBRANZA:

CREDITOS DE CONSUMO, OTRAS GARANTIAS - CON LIBRANZA				
	2025	2024	VARIACION	%
LIBRE INVERSION ORDINARIO	13.995.932	12.597.317	1.398.615	11%
LIBRE INVERSION ESPECIAL	36.530	48.992	(12.462)	-25%
CREDI INTEGRAL	4.880	-	4.880	0%
VIVIENDA	2.966.512	3.785.833	(819.321)	-22%
CREDITO ESPECIAL	3.051.556	4.088.687	(1.037.131)	-25%
CONSUMO CONVENIO	561.332	1.179.191	(617.859)	-52%
VEHICULO	259.257	257.600	1.657	1%
CREDITO ANIVERSARIO	306.263	574.452	(268.188)	-47%
EDUCACION	36.633	57.373	(20.740)	-36%
COMPRA CARTERA	652.668	467.220	185.447	40%
SALUD	35.266	38.906	(3.640)	-9%
LIQUIDEZ	296.177	149.854	146.324	98%
CREDI YA	25.358	33.639	(8.281)	-25%
CALAMIDAD	235	2.678	(2.443)	-91%
CREDITO FIDELIZACION	1.071.275	-	1.071.275	0%
ANTICIPO DE PRIMA	231	17.489	(17.258)	-99%
INVERSION 1 TASA 0,70 NMV	346.813	176.629	170.184	96%
INVERSION 2 TASA 0,65 NMV	144.887	129.816	15.071	12%
INVERSION 3 TASA 0,60 NMV	124.427	263.107	(138.680)	-53%
PAGO OBLIGACIONES VENCIDAS	13.210	18.346	(5.136)	-28%
TASA PREFERENCIAL	-	2.379	(2.379)	-100%
CREDITO TEMPORADA	52.314	117.661	(65.347)	-56%
<b>TOTAL CREDITOS DE CONSUMO, OTRAS GARANTIAS - CON LIBRANZA</b>	<b>23.981.755</b>	<b>24.007.169</b>	<b>(25.414)</b>	<b>0%</b>

<b>CREDITOS DE CONSUMO, OTRAS GARANTIAS - SIN LIBRANZA</b>				
	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>VARIACION</b>	<b>%</b>
VIVIENDA	241.688	467.684	(225.996)	-48%
LIBRE INVERSION ORDINARIO	219.944	301.833	(81.889)	-27%
LIBRE INVERSION ESPECIAL	2.792	4.058	(1.266)	-31%
VEHICULO	7.518	7.518	-	0%
CREDITO FIDELIZACION	3.382	-	3.382	0%
CREDITO ESPECIAL	37.221	15.572	21.650	139%
CONSUMO CONVENIO	2.686	1.367	1.318	96%
CREDITO ANIVERSARIO	5.429	3.562	1.866	52%
CREDI YA	1.398	968	430	44%
COMPRA CARTERA	702	702	-	0%
ANTICIPO DE PRIMA	823	949	(126)	-13%
INVERSION 1 TASA 0,70 NMV	-	2.562	(2.562)	-100%
INVERSION 3 TASA 0,60 NMV	91.289	6.572	84.717	1289%
PAGO OBLIGACIONES VENCIDAS	-	917	(917)	-100%
TASA PREFERENCIAL	-	10	(10)	-100%
<b>TOTAL CREDITOS DE CONSUMO, OTRAS GARANTIAS - SIN LIBRANZA</b>	<b>614.872</b>	<b>814.274</b>	<b>(199.402)</b>	<b>-24%</b>
<b>INTERESES CREDITOS DE CONSUMO</b>	<b>56.147</b>	<b>94.785</b>	<b>(38.638)</b>	<b>-41%</b>
<b>SUBTOTAL CARTERA DE CREDITO CON LIBRANZA Y SIN LIBRANZA</b>	<b>24.652.774</b>	<b>24.916.228</b>	<b>(263.454)</b>	<b>-1%</b>

Los saldos de la cartera de créditos sin libranza comprenden los saldos de cartera de asociados retirados, los cuales ya no cuentan con las garantías de libranzas.

A continuación, encontraremos el saldo total de la cartera para el año 2025 en comparación con el año 2024 y el número de créditos:

<b>ELEMENTO</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<i>Saldos</i>	24.596.627	24.821.443
<i>No. De créditos</i>	9.276	11.195

Todas las modalidades de créditos se otorgan de acuerdo con el Reglamento de Crédito, su última actualización corresponde al 01 de octubre de 2021 por la Junta Directiva.

El otorgamiento de créditos al cierre del ejercicio es colocado en un 100% con recursos propios de ahorro – aportes, inversiones.

Al cierre del ejercicio, la cartera con libranza registró una disminución de \$25.413 millones frente a 2024. Este comportamiento se explica, en parte, por el desempeño de la línea de crédito especial: mientras que en el bimestre septiembre-octubre de 2024 se colocaron \$6.700 millones, este año la cifra descendió a \$4.700 millones, ejecutados únicamente en septiembre. A pesar de esta contracción de \$2.000 millones, líneas como vivienda y consumo mantuvieron su dinamismo. En el bimestre julio-agosto se habilitaron cuatro nuevas líneas de crédito, lo que permitió fortalecer la oferta comercial y ampliar el portafolio de la entidad. Este proceso facilitó la estandarización de los cupos, optimizando así el acceso a los servicios de financiación.

LINEA	CUPO	ANTIGÜEDAD	PLAZO	TASA E.A	TASA N.M.V
CREDI IMPUESTOS	Valor del impuesto hasta 3 veces ahorro	2 meses	11 meses	15,40%	1,20%
CREDI INTEGRA	Saldo líneas a unificar	2 meses	60 meses	18,40%	1,42%
CRÉDITO FIDELIZACIÓN	Extracupo 1 millón por año de antigüedad y máximo hasta 5 millones para personas con antigüedad igual o superior a 5 años	1 año	24 meses	12,70%	1,00%
MOVILIDAD VERDE	4 veces ahorro	2 meses	60 meses	12,00%	0,95%

Durante el año, se prepagaron 1.571 créditos (\$2.607 millones) mediante el cruce con ahorros, lo que benefició a 1.203 asociados. No obstante, el alto volumen de estas operaciones en el primer semestre afectó el margen financiero proyectado. Para mitigar este impacto, la Junta Directiva limitó, desde julio de 2025, el cruce al 50% de los ahorros permanentes, buscando estabilizar la cartera y proteger los ingresos por intereses.

Por otro lado, se registraron 1.653 desvinculaciones laborales, de las cuales el 80% (1.318 casos) fueron retiros obligatorios. Este flujo de salidas impactó la base social y el recaudo de intereses por pagos anticipados. Además, se identificó que algunas liquidaciones fueron insuficientes para cubrir el saldo de las obligaciones, situación que, sumada al tiempo de transición laboral de los ex asociados, ha retrasado la normalización de las cuotas vencidas. El 20% restante (335) correspondió a retiros voluntarios motivados por la necesidad de liquidez de los asociados.

La cartera sin libranza registró una disminución de \$199.402 millones respecto a 2024. Para mitigar este comportamiento, se fortaleció el trabajo conjunto con la casa de cobranzas y Afianzafondos, priorizando la recuperación de cartera de personal retirado. Como resultado de esta sinergia, entre abril y diciembre se tramitaron reclamaciones ante Afianzafondos, logrando la cancelación y saneamiento de 265 créditos. Asimismo, la gestión con la casa de cobranzas permitió la cancelación y saneamiento de 39 deudores.

Gracias a estas acciones, el recaudo por recuperación de cartera alcanzó un cumplimiento del 215% frente a 2024, superando ampliamente el valor presupuestado y minimizando el impacto en el resultado del ejercicio

En cuanto a el proceso de evaluación de cartera, Los asociados y ex asociados fueron clasificados según su perfil de deterioro y nivel de riesgo, con base en un score general en escala de 0 a superior a 3.5, agrupado en cinco categorías: Bajo, Medio Bajo, Medio, Alto y Crítico. Esta segmentación permitió identificar oportunamente exposiciones con mayor probabilidad de incumplimiento y priorizar acciones de seguimiento y control.

En el mes de mayo de 2025 se realizó un estudio a 11.416 créditos, el cual genero una alerta de reclasificación de 3 personas, debido a que se encontraban en condición de pago cero y en proceso formal de insolvencia, situación que incrementa significativamente la probabilidad de incumplimiento y la pérdida esperada. Conforme a la metodología del modelo, estos casos fueron ajustados a una categoría de mayor riesgo, en coherencia con su deterioro crediticio.

Posteriormente, en noviembre de 2025, Se realizo un estudio a 9.277 créditos, se identificó un ex asociado clasificado en nivel de riesgo alto, respecto del cual no ha sido posible establecer contacto efectivo para la gestión de cobro. La ausencia de comunicación y la imposibilidad de normalización de la obligación constituyen factores que elevan el riesgo de pérdida, por lo cual se determinó la necesidad de su reclasificación dentro del esquema de seguimiento y provisión.

**\*Durante el periodo no se otorgaron créditos de manera individual o de grupos conectados que superan los límites máximos de cupo de cartera de acuerdo con el patrimonio técnico evaluado de manera mensual.**

CONCEPTO	INDICADOR	CUMPLIMIENTO
Cupo individual de crédito otras garantías 10% sobre Patrimonio Técnico	\$ 155.105	Cumple
Cupo individual de crédito garantías admisibles 20% sobre Patrimonio Técnico	\$ 310.209	Cumple

## 6.1. PAGOS POR CUENTA DE ASOCIADOS Y CONVENIOS POR COBRAR

Representan los saldos a 31 de diciembre de la siguiente manera:

PAGOS POR CUENTA DE ASOCIADOS CREDITOS DE CONSUMO				
	2025	2024	VARIACION	%
SEGURO DEUDORES	6.172	6.516	(344)	-5%
AFIANZADORA	24.879	28.302	(3.423)	-12%
<b>TOTAL PAGOS POR CUENTA DE ASOCIADOS CREDITOS DE CONSUMO</b>	<b>31.051</b>	<b>34.818</b>	<b>(3.766)</b>	<b>-11%</b>
CONVENIOS POR COBRAR				
	2025	2024	VARIACION	%
SEGUROS (VIDA)	4.829	215	4.613	2141%
CARGO FIJO CLARO	239	-	239	0
<b>TOTAL CONVENIOS POR COBRAR</b>	<b>5.068</b>	<b>215</b>	<b>4.852</b>	<b>2252%</b>

La disminución en las cuentas por cobrar por conceptos de seguro de vida deudores y afianzamiento responde a la desvinculación de asociados del Fondo.

El rubro convenios por cobrar seguros (vida), corresponde a una póliza, aprobada por la Junta Directiva, cuenta con un esquema de cofinanciación en el que la entidad asume el 50% del costo. Este beneficio fue implementado en abril de 2025, tras un exhaustivo análisis liderado por la Gerencia y la Junta Directiva con el fin de fortalecer la propuesta de valor para nuestros asociados.

## 6.2. DETERIORO DE CARTERA

Se da aplicación a la norma sobre provisión de cartera general y metodología de pérdida esperada, en materia de NCIF se denomina deterioro de la cartera.

DETERIORO DE LA CARTERA				
	2025	2024	VARIACION	%
DETERIORO CREDITOS DE CONSUMO	(499.103)	(569.345)	70.242	-12%
DETERIORO GENERAL DE CARTERA DE CREDITOS	(327.966)	(438.214)	110.248	-25%
<b>TOTAL DETERIORO DE LA CARTERA</b>	<b>(827.069)</b>	<b>(1.007.560)</b>	<b>180.490</b>	<b>-18%</b>
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO</b>	<b>23.861.823</b>	<b>23.943.701</b>	<b>(81.878)</b>	<b>0%</b>
MOVIMIENTO DEL DETERIORO INDIVIDUAL				
Saldo al Inicio del Periodo	(569.345)	(303.193)	(266.152)	88%
Mas: Gasto por deterioro	(178.439)	(307.515)	129.076	-42%
Menos: Recuperación del deterioro	248.681	41.362	207.319	501%
Saldo al Final del Periodo	(499.103)	(569.345)	70.242	-12%

La implementación de la metodología pérdida esperada fue reconocida en los estados financieros a partir del mes de junio, elevando el deterioro individual de cartera en \$58.000 millones, afectando incluso a la cartera en categoría A. Para mitigar este efecto, se utilizaron los recursos de la provisión adicional que la entidad venía constituyendo de manera preventiva desde junio de 2022. Tras un cruce total de \$148.000 millones durante la fase de estabilización, dicha provisión adicional presenta un saldo final de \$82.000 millones.

Durante el año no se realizaron castigos de cartera.

La Junta Directiva y la Administración realizan un monitoreo y evaluación permanente a la gestión de cobro de cartera en mora de asociados activos y retirados, dentro de este monitoreo se realiza una gestión interna y externa. La administración atiende directamente las moras de los asociados activos y la cartera de los asociados retirados que son inferiores a 59 días mediante cobro coactivo; la cartera del personal retirado es atendida por la casa de cobranzas después de superar los 60 días de mora y dependiendo de los montos se realiza una gestión específica, la cual puede ser localización, ubicación laboral, reincorporaciones de libranzas, procesos jurídicos, entre otros, por medio de los cuales permite realizar la recuperación de estos valores.

A continuación, relacionaremos el estado de cartera en mora de los asociados activos:

ETAPA DE COBRO	SALDO DE CARTERA	VALOR EN MORA	CANTIDAD
Pago cero	\$ 75.097.561	\$ 29.501.907	19
Insolvente	\$ 10.540.322	\$ 3.136.925	1
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 85.637.883</b>	<b>\$ 32.638.832</b>	<b>20</b>

Relacionaremos a su vez, el estado de cartera en mora de los asociados retirados al cierre de año:

ETAPA DE COBRO	SALDO DE CARTERA	VALOR EN MORA	CANTIDAD
Gestión de cobro	\$ 22.576.664	\$ 29.501.907	1
Acuerdos de pago	\$ 42.122.469	\$ 11.619.347	10
Prejuridico	\$ 369.384.294	\$ 290.156.435	235
Juridico	\$ 22.723.382	\$ 14.581.323	14
Insolvencia	\$ 9.066.336	\$ 9.066.336	1
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 465.873.145</b>	<b>\$ 32.638.832</b>	<b>261</b>

## 7. DEUDORES PATRONALES

Los Deudores patronales, corresponden al saldo pendiente de pago por parte de la entidad patronal por concepto de descuento de ahorros y aportes y recaudo de cartera al cierre de cada periodo, para el cierre de este ejercicio la patronal Cencosud se encontraba al día.

DEUDORES PATRONALES	2025	2024	VARIACION	%
DESCUENTO DE NOMINA - CENCOSUD	-	-	-	0%
<b>TOTAL DEUDORES PATRONALES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>

## 8. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS:

Dentro de este rubro se encuentra la línea de avances y anticipos entregados y otras cuentas por cobrar.

AVANCES Y ANTICIPOS ENTREGADOS	2025	2024	VARIACION	%
ANTICIPO GASTOS DE VIAJE	-	-	-	0%
OTROS ANTICIPOS	-	824	(824)	0%
<b>TOTAL AVANCES Y ANTICIPOS ENTREGADOS</b>	<b>-</b>	<b>824</b>	<b>(824)</b>	<b>-100%</b>

OTRAS CUENTAS POR	2025	2024	VARIACION	%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	22.656	61.258	(38.603)	-63%
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>22.656</b>	<b>61.258</b>	<b>(38.603)</b>	<b>-63%</b>

TOTAL CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS	2025	2024	VARIACION	%
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS</b>	<b>22.656</b>	<b>62.082</b>	<b>(39.426)</b>	<b>-64%</b>

En el rubro otras cuentas por cobrar tuvimos una disminución considerable correspondiente a los pagos de incapacidades y depuración de algunos rubros, el valor más importante corresponde a Cencosud. Este valor hace referencia a la bonificación que nos genera el pronto pago de las dinámicas que utilizan nuestros asociados en el mes de diciembre como textil, juguetería y cena.

## 9. ACTIVOS MATERIALES

Su saldo está representado por Bienes Muebles de Propiedad del Fondo y que son utilizados para desarrollar su objeto social.

ACTIVOS MATERIALES	2025	2024	VARIACION	%
MUEBLES Y EQUIPO DE OFICINA	6.275	4.308	1.967	46%
EQUIPO DE COMPUYO Y COMUNICACION	53.981	46.097	7.884	17%
DEPRECIACIÓN PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (CR)	(24.105)	(32.328)	8.223	-25%
<b>TOTAL ACTIVOS MATERIALES</b>	<b>36.150</b>	<b>18.076</b>	<b>18.074</b>	<b>100%</b>

MOVIMIENTO DE LA DEPRECIACION	2025	2024	VARIACION	%
Saldo al Inicio del Periodo	(32.328)	(49.459)	17.131	-35%
Mas: Gastos del Periodo	(37.464)	(26.881)	(10.583)	39%
Mas: Inclusion de activos de años anteriores	-	-	-	0%
Menos: Recuperacion de la depreciación en exceso	-	-	-	0%
Menos: Retiro por Venta o Baja en Cuenta	45.686	44.011	1.675	0%
<b>Saldo al Final del Periodo</b>	<b>(24.105)</b>	<b>(32.328)</b>	<b>8.222</b>	<b>-25%</b>

El personal administrativo de la empresa continúa trabajando bajo la modalidad de alternancia, oficina - Home Office; y nuestras ejecutivas en presencialidad al 100%. Se intervino el mobiliario del archivo para reforzar sus mecanismos de seguridad adicionando una puerta. Durante el año, se adquirieron 13 equipos de cómputo, en el área administrativa se dejó 1 equipo asignado a la jefe administrativa. En el área de Credito y cartera se dejó 1 equipo asignado a la asistente de crédito y cartera. En el área de bienestar se dejaron 11 equipos asignados a el jefe de bienestar y el resto a las ejecutivas de ciudades en su mayoría. Estos cambios se realizaron por daño de teclado, daño en batería y capacidad de almacenamiento. Estos equipos se entregan con sus respectivas licencias Windows, antivirus y licencias office.

Anualmente se realizan mantenimientos preventivos y backup a los equipos de todo el personal como método de prevención y en aras de poder prologar su vida útil. En el año se cambió un celular corporativo a 1 ejecutiva de Bogotá por deterioro. Se adquirieron 2 celulares más para ser asignados a la asistente administrativa y la analista de crédito y cartera.

Se adquirió un televisor con el objetivo de fortalecer la comunicación corporativa y divulgar información de interés para los asociados durante sus tiempos de espera en el fondo.

Se reviso que activos se encontraban totalmente depreciados para hacer los ajustes correspondientes y dejar a diciembre los activos que se encuentran en realidad activos.

## 10. OTROS ACTIVOS

Al cierre de 2025, el saldo representa el inventario de servicios destinado al bienestar y recreación de los asociados y sus familias. Este incluye convenios activos en boletería de cine, bonos de alimentación, entradas a parques recreativos y suscripciones a gimnasios.

### OTROS ACTIVOS

	2025	2024	VARIACION	%
OTROS SERVICIOS ASOCIADOS	12.277	5.253	7.024	134%
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>12.277</b>	<b>5.253</b>	<b>7.024</b>	<b>134%</b>

## 11. EXIGIBILIDADES Y DEPÓSITOS DE AHORRO CONTRACTUAL Y PERMANENTE

El servicio de ahorro contractual ha registrado una excelente aceptación entre los asociados, consolidándose como una herramienta clave para fomentar la cultura del ahorro y la disciplina financiera. Este producto garantiza una base económica para proyectos de corto y largo plazo, operando mediante descuentos de nómina (quincenales o mensuales) con un aporte mínimo de \$30.000. Las tasas de interés, ajustadas en octubre para ofrecer mayor competitividad, se asignan según la modalidad y el plazo seleccionados. A continuación, se detallan las condiciones vigentes:

MODALIDAD	DESCRIPCIÓN	PLAZOS	6 MESES	12 MESES	18 MESES	24 MESES
<b>Foncencoviaja</b>	Es un ahorro voluntario y a término para que el Asociado pueda programar sus vacaciones y disponer de estos recursos en este periodo de tiempo	Mínimo 6, 12, 18 y 24 meses	4,00%	4,70%	5,00%	5,20%
<b>Foncencolibre</b>	Tiene por objetivo el cuidado de las finanzas de nuestros Asociados y sus familias para proyectos futuros y gastos	Mínimo 6, 12, 18 y 24 meses	4,00%	4,70%	5,00%	5,20%
<b>Foncencokids</b>	El asociado autoriza el descuento o consignación para ahorrar a favor de hijos, hermanos, nietos o sobrinos hasta los 16 años. En el formato se deben indicar nombre, edad y parentesco del	Mínimo 6, 12, 18 y 24 meses	4,20%	5,00%	5,20%	5,50%
<b>Foncencoeduca</b>	Este ahorro puede destinarse al propio asociado o a su cónyuge, padres (sin límite de edad), hijos o hermanos menores de 25 años.	Mínimo 6, 12, 18 y 24 meses	4,20%	5,00%	5,20%	5,50%

En diciembre cerramos con un total de 59 personas asociadas.

MODALIDAD DE AHORROS	PERSONAS
FONCENCOEDUCA	6
FONCENCOKIDS	7
FONCENCOVIAJA	8
FONCENCOLIBRE	38

#### DEPOSITOS AHORRO CONTRACTUAL

	2025	2024	VARIACION	%
DEPOSITO DE AHORRO A CORTO PLAZO	36.020	10.485	25.535	244%
DEPOSITO DE AHORRO A LARGO PLAZO	52.365	12.380	39.985	323%
<b>TOTAL DEPOSITOS AHORRO CONTRACTUAL</b>	<b>88.385</b>	<b>22.865</b>	<b>65.520</b>	<b>287%</b>

#### INTERESES DEPOSITOS DE AHORRO CONTRACTUAL

	2025	2024	VARIACION	%
INTERESES DEPOSITOS DE AHORRO CONTRACTUAL	2.003	171	1.832	1068%
<b>TOTAL INTERESES DEPOSITOS DE AHORRO CONTRACTUAL</b>	<b>2.003</b>	<b>171</b>	<b>1.832</b>	<b>1068%</b>

## 11.1. DEPÓSITOS DE AHORRO PERMANENTE

Los Ahorros permanentes de los asociados, representan un 90% del total del valor entregado al Fondo como cuota, según lo establecido en los estatutos capítulo V artículo 41.

DEPOSITOS AHORRO PERMANENTE	2025	2024	VARIACION	%
Deposito de ahorro permanente	25.659.159	24.736.157	923.002	4%
<b>TOTAL DEPOSITOS AHORRO PERMANENTE</b>	<b>25.659.159</b>	<b>24.736.157</b>	<b>923.002</b>	<b>4%</b>

Los depósitos de ahorro tuvieron una variación positiva de un año a otro del 4%, a pesar del cruce de los ahorros con la cartera realizados durante el año.

**\*Durante el periodo no se captaron recursos de los asociados de manera individual que superaran el 25 % de los ahorros de los asociados teniendo en cuenta el límite máximo de captación calculado de manera mensual respecto al patrimonio técnico.**

CONCEPTO	INDICADOR	CUMPLIMIENTO
Cupo individual de captación deposito ahorro 25% sobre Patrimonio Técnico	\$ 387.761	Cumple

## 12. FONDOS SOCIALES

En cumplimiento de la normatividad contemplada en el Decreto ley 1481 de 1989, en la ley 79 de 1988, y demás normas complementarias, los fondos sociales incorporan la apropiación de los excedentes para atender las actividades propias de este tipo de instituciones, como son educación, solidaridad y otros fines.

A continuación, relacionamos el movimiento de los Fondos Sociales durante el año 2025:

CUENTA	NOMBRE FONDO	SALDO A 2024	CONSTITUCIONES	UTILIZACIONES	SALDO FINAL 2025
26050501	FONDO SOCIAL DE EDUCACIÓN	\$2.379	\$5.063	\$ 7.442	\$0
26100501	FONDO SOCIAL DE SOLIDARIDAD	\$10.761	\$6.000	\$ 11.702	\$5.059
26250501	FONDO DE BIENESTAR SOCIAL	\$11.926	\$16.000	\$ 23.167	\$4.759
26520501	FONDO DE DESARROLLO EMPRESARIAL SOLIDARIO	\$29.639	\$5.295	\$0	\$34.933
<b>TOTALES</b>		<b>54.705</b>	<b>32.357</b>	<b>42.311</b>	<b>44.752</b>

Los recursos del Fondo de Educación se destinaron a la formación técnica y doctrinal, cubriendo cursos de economía solidaria para nuevos colaboradores, integrantes de comités y Junta Directiva. Asimismo, se financió la participación en programas de Analfe, tales como el congreso y la pasantía nacional. En línea con el fomento de la cultura financiera, se realizaron charlas sobre finanzas para emprendedores, educación financiera infantil y gestión de la prima de servicios entre otros temas.

Estas jornadas se transmitieron a través de sesiones en vivo en la página oficial de Facebook del Fondo, facilitando el acceso y la interacción con los asociados.

Por su parte, el Fondo de Solidaridad brindó apoyo a 9 asociados ante contingencias de salud, siniestros y desastres naturales, cumpliendo con nuestro propósito de salvaguardar la calidad de vida de los asociados y sus familias. Finalmente, el Fondo de Bienestar Social apalancó el 50% del seguro de vida otorgado por el fondo y financió las campañas de fidelización, incluyendo los obsequios conmemorativos del aniversario del Fondo.

## 13. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS

### CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS

	2025	2024	VARIACION	%
CUENTAS POR PAGAR A LA PATRONAL	-	1.750.000	(1.750.000)	-100%
PROVEEDORES	45.059	745.857	(700.798)	-94%
COSTOS Y GASTOS POR PAGAR	3.779	16.085	(12.306)	-77%
RETIROS ASOCIADOS Y OTROS	206.461	382.893	(176.432)	-46%
VALORES POR REINTEGRAR	8.270	103.103	(94.833)	-92%
INDUSTRIA Y COMERCIO	9.576	10.818	(1.242)	-11%
RETENCION EN LA FUENTE - RETEICA-GRAVAMEN	22.209	10.880	11.329	104%
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS</b>	<b>295.354</b>	<b>3.019.635</b>	<b>(2.724.281)</b>	<b>-90%</b>

### 13.1. CUENTAS POR PAGAR A LA PATRONAL

Al no concretarse el otorgamiento del préstamo por parte de la entidad patronal durante este ejercicio, dicha cuenta registró una disminución del 100% respecto al año anterior. Cabe destacar que este concepto representa la mayor participación dentro del total de cuentas por pagar de la entidad, lo que explica la variación global del rubro.

## 13.2. PROVEEDORES

Los valores relacionados corresponden a los servicios prestados por proveedores administrativos y de convenios con diferentes entidades que prestan sus servicios o venden productos a los asociados y que al corte del 31 de diciembre de 2025 presentaban saldos pendientes de pago los cuales se efectúan en el año siguiente. Entre los saldos más representativos tenemos a Afianzafondos correspondiente a los servicios del afianzamiento vencido del mes diciembre por \$29 millones de pesos, los honorarios de la casa de cobranzas MRD por \$ \$5 millones de pesos y los servicios de mensajería que nos presta la entidad Coordinadora por \$ \$5 millones de pesos entre otros. En el mes de diciembre logramos realizar los pagos a Cencosud por concepto de dinámicas y ancheteria.

## 13.3. COSTOS Y GASTOS POR PAGAR

Los saldos de esta cuenta corresponden a los pasivos de la entidad derivado de los gastos para el desarrollo operativo y administrativo del Fondo el cual comprende los siguientes saldos:

COSTOS Y GASTOS POR PAGAR				
	2025	2024	VARIACION	%
HONORARIOS	2.852	1.914	938	49%
OTROS	928	4.876	(3.948)	-81%
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS POR PAGAR</b>	<b>3.779</b>	<b>6.790</b>	<b>(3.010)</b>	<b>-44%</b>

El saldo en el rubro de honorarios representa las obligaciones pendientes con los miembros de la Junta Directiva y comités, cuyos pagos se efectúan semestralmente. Tras la última cancelación realizada en octubre, el próximo desembolso está programado para abril de 2026. Por otro lado, la disminución del rubro Otros costos y gastos por pagar es resultado de un proceso de depuración de saldos y de la gestión de localización de ex asociados para formalizar sus respectivas devoluciones.

## 13.4. ASOCIADOS RETIRADOS

Los saldos de esta cuenta corresponden primordialmente a los remanentes a favor de asociados desvinculados, resultantes del cruce entre sus aportes y ahorros frente a sus obligaciones crediticias. Al cierre de 2025, el valor pendiente de pago se situó en \$206 millones, cifra que representa una disminución significativa respecto al periodo anterior. Este resultado es producto de la gestión proactiva orientada a agilizar los reintegros antes de los plazos estipulados, sin embargo, algunas devoluciones se hacen efectivos en los meses de enero y febrero de 2026.

## 13.5. VALORES POR REINTEGRAR

En este rubro encontramos los valores pendientes de reintegro a nuestros asociados por mayores descuentos realizados como, por ejemplo, cancelación de seguros y cruces de información, mayores descuentos de nómina por abonos realizados cerrando en un total de \$8 millones de pesos, cifra que representa una disminución significativa respecto al periodo anterior. Adicional, también tenemos el valor de las consignaciones pendientes por identificar y aplicar. Las consignaciones pendientes por identificar se dan por el manejo de los acuerdos de pago, debido a que la casa de cobranzas nos debe indicar como debemos realizar la aplicación de estas consignaciones. Estos rubros cerraron en \$5 y \$2 millones de pesos respectivamente.

## 14. BENEFICIO A EMPLEADOS

Los beneficios a empleados comprenden todos los tipos de contraprestaciones que FONCENCOSUD proporciona a los trabajadores. Aportes a Seguridad Social y Parafiscales, así como nómina y prestaciones sociales de ley contempladas en el código sustantivo del trabajo.

<b>OBLIGACIONES LABORALES POR BENEFICIO A EMPLEADOS</b>				
	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>VARIACION</b>	<b>%</b>
VACACIONES	30.884	23.350	7.534	32%
CESANTIAS	44.006	40.849	3.157	8%
INTERESES SOBRE CESANTIAS	6.150	5.047	1.103	22%
NOMINA POR PAGAR	-	745	(745)	-100%
<b>TOTAL OBLIGACIONES LABORALES POR BENEFICIO A EMPLEADOS</b>	<b>81.040</b>	<b>69.991</b>	<b>11.049</b>	<b>16%</b>
<b>RETENCIONES Y APORTES LABORALES</b>				
	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>VARIACION</b>	<b>%</b>
APORTES A BIENESTAR PROMOTORAS DE SALUD EP:	8.310	7.491	819	11%
APORTES A BIENESTAR PROMOTORAS DE PENSION	10.710	9.552	1.157	12%
APORTES A ADMINISTRADORAS DE RIESGOS LABOR.	321	295	26	9%
APORTES AL ICBF, SENA Y CAJAS DE COMPENSACIÓN	5.718	5.164	555	11%
<b>TOTAL RETENCIONES Y APORTES LABORALES</b>	<b>25.059</b>	<b>22.502</b>	<b>2.557</b>	<b>11%</b>
LIBRANZAS	-	-	-	0%
<b>TOTAL BENEFICIO A EMPLEADOS</b>	<b>106.099</b>	<b>92.493</b>	<b>13.605</b>	<b>15%</b>

Las variaciones en este rubro se deben a la formalización laboral del personal que anteriormente estaba vinculada a través de una empresa de servicios temporales y ahora forma parte de la nómina directa del Fondo. Al cierre del ejercicio, solo permanecen cuatro colaboradores bajo la modalidad externa, de los cuales se tiene proyectado vincular a dos de ellas en enero de 2026.

## 15. OTROS PASIVOS

Comprenden los ingresos recibidos para terceros, la provisión a empleados por bono de cumplimiento y el rubro de consignaciones por identificar.

INGRESOS RECIBIDOS PARA TERCEROS				
	2025	2024	VARIACION	%
VALORES RECIBIDOS PARA TERCEROS	31.563	24.470	7.093	29%
<b>TOTAL INGRESOS RECIBIDOS PARA TERCEROS</b>	<b>31.563</b>	<b>24.470</b>	<b>7.093</b>	<b>29%</b>
PROVISIONES				
	2025	2024	VARIACION	%
PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	106.648	90.272	16.376	18%
OTRAS PROVISIONES	10.491	1.766	8.724	494%
<b>TOTAL PROVISIONES</b>	<b>117.139</b>	<b>92.039</b>	<b>25.100</b>	<b>27%</b>
<b>TOTAL OTROS PASIVOS</b>	<b>148.702</b>	<b>116.509</b>	<b>32.194</b>	<b>28%</b>

En el rubro de ingresos recibidos para terceros encontramos los valores que se recaudan mensualmente en las novedades de nómina como el seguro de vida deudores, afianzamiento de los créditos y los honorarios de la casa de cobranzas. La diferencia de un año a otro se genera por la revisión de saldos y ajustes en fechas de cobro.

La provisión para beneficios a empleados comprende el valor de la bonificación por cumplimiento de metas e indicadores al cierre del ejercicio que se otorga en el año siguiente. Este rubro aumento por el ingreso del personal nuevo y el cumplimiento de metas; en la cuenta de otras provisiones encontramos el valor de aquellos servicios o compras que no nos alcanzaron a facturar al cierre de año, pero que si reconocemos ya que en efecto el servicio o la compra fue realizado y su legalización se efectúa al siguiente mes.

## 16. APORTES SOCIALES

Son los derechos de los asociados representados en los aportes realizados. Corresponden al 10% del valor total entregado al Fondo como cuota. Dentro de este rubro y de acuerdo con el numeral 5° del artículo 6° de la Ley 454 de 1998:

“5. Establecer en sus estatutos un monto mínimo de aportes sociales no reducibles, debidamente pagados, durante su existencia.”

Son los derechos de los asociados representados en los aportes realizados. Corresponden al 10% del valor total entregado al Fondo como cuota. Dentro de este rubro y de acuerdo con el numeral 5° del artículo 6° de la Ley 454 de 1998:

“5. Establecer en sus estatutos un monto mínimo de aportes sociales no reducibles, debidamente pagados, durante su existencia.”

Que en nuestro fondo se ha establecido en el capítulo V en el parágrafo del art 41 de los estatutos:

**PARAGRAFO.** Durante la existencia de “FONCENCOSUD” el monto mínimo de los aportes sociales pagados no reducibles será la suma de Mil Noventa millones cuatrocientos mil pesos (\$1.090.400.000).

**APORTES Y CONTRIBUCIONES SOCIALES**

	2025	2024	VARIACION	%
APORTES SOCIALES TEMPORALMENTE RESTRINGIDC	2.625.547	2.372.578	252.970	11%
APORTES SOCIALES MINIMOS NO REDUCIBLES	1.090.400	1.090.400	-	0%
APORTES AMORTIZADOS	83.830	73.830	10.000	14%
<b>TOTAL APORTES Y CONTRIBUCIONES SOCIALES</b>	<b>3.799.777</b>	<b>3.536.807</b>	<b>262.970</b>	<b>7%</b>

Al finalizar el año contamos con una base social de 5.824 asociados, en comparación al año 2024, tuvimos una disminución de 352 asociados originada por los retiros obligatorios por desvinculación de nuestra patronal Cencosud y retiros voluntarios, tenemos una cobertura del 71% con relación al personal que la patronal tiene por contrato directo. Logramos realizar amortización de aportes en el mes de marzo; recordemos que el objetivo del fondo de amortización de aportes es una estrategia de protección de FONCENCOSUD, con el fin de generar capital institucional para darle solidez a la estructura patrimonial en el largo plazo y hacer frente al retiro de los aportes sociales, amortización de los aportes de los asociados, o a la reconversión de los aportes sociales en pasivos institucionales.

**\*Durante el periodo no se recibieron aportes individuales de los asociados que superaran el 10% del total de los aportes teniendo en cuenta el límite máximo de concentración de operaciones de aportes, calculado de manera mensual respecto al total de los aportes.**

CONCEPTO	INDICADOR	CUMPLIMIENTO
Concentracion de operaciones aportes 10%	\$ 379.978	Cumple

## 17. RESERVA PARA PROTECCIÓN DE APORTES

Representa las apropiaciones de los excedentes ordenados por la Ley, los Estatutos, o por la Asamblea General de asociados, con fines específicos y los incrementos que con cargo al ejercicio anual autorice la Asamblea con un 20% para mantener la reserva, su saldo al corte de diciembre de 2025 es de \$263 millones de pesos, con un aumento de 4.19% en comparación del año 2024.

## 18. RESULTADO INTEGRAL POR PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL

Se reportan los resultados de la subsidiaria Foncenco Multisoluciones SAS; al cierre del ejercicio 2025, la compañía registró un excedente neto de \$4.8 millones. Este resultado, aunque inicial, es altamente positivo, pues confirma la viabilidad operativa del modelo de afianzamiento propio y sienta las bases para el fortalecimiento patrimonial de nuestra subordinada.

## 19. RESULTADO DEL PRESENTE EJERCICIO

Al cierre del ejercicio 2025, el Fondo registró un excedente operacional neto de \$99 millones, lo que representa un crecimiento excepcional del 87% frente al año anterior. Este resultado es especialmente significativo considerando los desafíos enfrentados durante el periodo, tales como la implementación de la metodología de pérdida esperada, las desvinculaciones masivas de la base social y la restricción de liquidez derivada de la ausencia del préstamo patronal. No obstante, gracias a una gestión estratégica enfocada en la colocación y recuperación de cartera, logramos superar las metas presupuestadas cerrando el año con un balance positivo y sólido.

## 20. INGRESOS



Representa los valores recibidos y/o causados por el Fondo como resultado de las actividades desarrolladas en el cumplimiento de su objeto social, intereses de créditos de consumo, rendimientos financieros y otros ingresos como descuentos que se logran por la gestión con los proveedores.

<b>INGRESOS ORDINARIOS</b>				
	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>VARIACION</b>	<b>%</b>
INTERESES CREDITOS CONSUMO	3.381.848	3.379.252	2.596	0%
<b>TOTAL INGRESOS ORDINARIOS</b>	<b>3.381.848</b>	<b>3.379.252</b>	<b>2.596</b>	<b>0%</b>
<b>VALORIZACION DE INVERSIONES</b>				
	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>VARIACION</b>	<b>%</b>
INSTRUMENTOS EQUIVALENTE A EFECTIVO	770.938	799.596	(28.658)	-4%
DETERIORO INVERSIONES CONTABILIZADAS A VALOR	208	8.299	(8.092)	-97%
<b>TOTAL VALORIZACION DE INVERSIONES</b>	<b>770.730</b>	<b>791.296</b>	<b>(20.566)</b>	<b>-3%</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>				
	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>VARIACION</b>	<b>%</b>
DESCUENTOS CONCEDIDOS	82.406	114.270	(31.863)	-28%
APROVECHAMIENTOS	2.440	6.346	(3.906)	-62%
RECUPERACION DETERIORO	573.331	134.656	438.675	326%
REINTEGRO DE OTROS COSTO Y GASTOS	23.059	40.443	(17.385)	-43%
AJUSTES A MILES	47	115	(68)	-59%
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>681.283</b>	<b>295.830</b>	<b>385.453</b>	<b>130%</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>4.834.069</b>	<b>4.474.678</b>	<b>359.391</b>	<b>8%</b>

Los ingresos por intereses en la línea de crédito de consumo se mantuvieron estables en comparación con 2024, gracias al dinamismo en la colocación de las líneas crédito especial, libre inversión, vivienda y fidelización. No obstante, el margen se vio afectado por el alto volumen de cruces de cartera y desvinculación obligatoria de asociados, los cuales generan prepagos que reducen la expectativa de intereses futuros. Asimismo, la colocación de la línea especial estuvo condicionada por la disponibilidad limitada de recursos.

Cabe resaltar que el Fondo ha mantenido sus tasas de interés invariables, lo que fortalece la confianza de los asociados y nos consolida como la opción más competitiva frente al sector financiero tradicional.

El portafolio de inversiones registró una disminución estratégica, debido a que los recursos fueron redireccionados para apalancar la colocación de cartera. Actualmente, la Administración y el Comité de Riesgo de Liquidez evalúan nuevas oportunidades en el mercado financiero con el fin de reconstruir una reserva de capital. Este fondo de reserva nos permitirá atender los picos de demanda en líneas de alta favorabilidad, como el Crédito Especial y el de Aniversario, garantizando la disponibilidad de recursos en estas fechas clave para nuestros asociados.

La recuperación del deterioro se consolidó como el principal motor de otros ingresos durante el ejercicio. Este logro fue posible gracias a la labor exhaustiva del equipo de Crédito en la reconstrucción y depuración de expedientes, permitiendo reclamaciones exitosas ante Afianzafondos por \$611.800 millones. Complementariamente, el trabajo conjunto con la casa de cobranzas sumó \$146 millones a la recuperación total, optimizando la liquidez institucional.

Asimismo, mantenemos un seguimiento riguroso sobre los procesos prejurídicos, jurídicos y de reincorporación de libranzas. Si bien algunas de estas gestiones se encuentran en curso y no han alcanzado una ejecución del 100%, esto obedece principalmente a los tiempos procesales de los juzgados y a trámites administrativos externos con otras entidades. La administración continúa monitoreando cada caso para garantizar la pronta recuperación de estos recursos.

En el rubro de descuentos concedidos, el valor más representativo corresponde a los beneficios por pronto pago otorgados por nuestra entidad patronal al cancelar facturas de contado. Estos descuentos se derivan de la alta participación de los asociados en las campañas institucionales del año, tales como: Temporada Escolar (enero), Semana Santa (marzo), Madres (mayo), Padres y Vacaciones (junio),

La recuperación del deterioro se consolidó como el principal moto Halloween (octubre), así como Black Weekend y Navidad (noviembre-diciembre). Si bien estas iniciativas registraron una excelente acogida, la variación frente a 2024 se explica por el impacto excepcional que tuvo la dinámica de Independencia en el ejercicio anterior.

## 21. COSTOS DE PRESTACIÓN DEL SERVICIO

En este rubro encontramos el rubro generado por los Intereses Ahorro Contractual de las personas vinculadas con este producto.

El último préstamo otorgado por la entidad patronal estuvo sujeto a una tasa indexada al IBR N.A.M.V., según los indicadores definidos por el Banco de la República. Bajo estas condiciones financieras, el Fondo canceló un total de \$98 millones por concepto de intereses, efectuando el último pago en julio de 2025, fecha en la que se realizó el último abono programado.

En este rubro se registró el bono anual de Navidad, un incentivo que reconoce la fidelidad de los asociados con base en su tiempo de afiliación y nivel de ahorro. Según lo estipulado en el Acta No. 247 del 05 de diciembre de 2025, la Junta Directiva aprobó un desembolso equivalente al 4.5% sobre los ahorros de los 5.892 asociados activos al cierre de noviembre. Dicho pago se hizo efectivo el día 11 de diciembre de 2025.

### COSTOS

	2025	2024	VARIACION	%
INTERESES AHORRO CONTRACTUAL	2.723	184	2.539	1376%
INTERESES CREDITO ESPECIAL	98.514	-	98.514	0%
INTERESES DE AHORRO PERMANENTE	1.301.344	1.320.000	(18.656)	-1%
<b>TOTAL COSTOS</b>	<b>1.402.581</b>	<b>1.320.184</b>	<b>82.396</b>	<b>6%</b>

## 22. GANANCIA O PERDIDA POR DETERIORO.

En este rubro se encuentran los valores generados en el periodo (año) por el Deterioro de la cartera y la recuperación del Deterioro de periodos anteriores.

**GANANCIA POR DETERIORO DE CARTERA**

	2025	2024	VARIACION	%
RECUPERACION DE CREDITOS DE CONSUMO	292.632	41.362	251.269	607%
RECUPERACION DE DETERIORO GENERAL	158.831	43.078	115.754	269%
RECUPERACION CONVENIOS	-	680	(680)	-100%
<b>TOTAL GANANCIA POR DETERIORO DE CARTERA</b>	<b>451.463</b>	<b>85.120</b>	<b>366.343</b>	<b>430%</b>

**PERDIDA POR DETERIORO DE CARTERA**

	2025	2024	VARIACION	%
DETERIORO CREDITOS DE CONSUMO	(178.439)	(270.999)	92.560	-34%
DETERIORO GENERAL DE CARTERA DE CREDITOS	(48.583)	(34.000)	(14.583)	43%
DETERIORO ADICIONAL PERDIDA ESPERADA	-	(100.000)	100.000	-100%
DETERIORO OTRAS CUENTAS POR COBRAR - CONVE	(76.672)	(48.284)	(28.388)	59%
<b>TOTAL PERDIDA POR DETERIORO DE CARTERA</b>	<b>(303.694)</b>	<b>(453.283)</b>	<b>149.589</b>	<b>-33%</b>
<b>TOTAL GANANCIA O DETERIORO DE CARTERA</b>	<b>147.769</b>	<b>(368.163)</b>	<b>515.931</b>	<b>-140%</b>

El deterioro de la cartera se lleva a cabo según lo señalado en la circular básica contable y financiera 22 de 2020 y Circulares Externas modificatorias de la Superintendencia de Economía Solidaria, como la Circular externa 90 y 93 de 2025.

Teniendo en cuenta lo informado en las notas 6.2 de Cartera - Deterioro de cartera del año 2025 se realizó gestión para recuperación de cartera antigua y normalización de la cartera de personal activo en el fondo de empleados, cerrando con un indicador de mora del 2.24%; en comparación al año 2024 tuvo una disminución de 0.67% el cual cerro en 2.91%, esto significa que una mayor parte de la cartera de crédito está "al día" y que el fondo ha sido más efectivo en la recuperación de cartera.

## 23. GASTOS

### 23.1. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Representan las erogaciones pagadas y/o causadas por el Fondo en cumplimiento de su objeto social. Al cierre del ejercicio, este rubro presentó un incremento explicado, principalmente, por el ajuste del salario mínimo legal (12,07% para 2024 y 9,54% para 2025) y, en otros casos, por la variación del IPC. Asimismo, el rubro se vio impactado por la formalización laboral de la planta de personal, al trasladar trabajadores de la empresa temporal a nómina directa, fortaleciendo así la estabilidad laboral y el sentido de pertenencia.

## DETALLE DE GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:

BENEFICIOS A EMPLEADOS	2025	2024	VARIACION	%
SALARIO INTEGRAL	218.365	200.547	17.818	9%
SUELDOS	603.049	515.229	87.820	17%
INCAPACIDADES	5.410	2.876	2.535	88%
AUXILIO DE TRANSPORTE	38.680	28.474	10.206	36%
CESANTIAS	55.062	48.153	6.910	14%
INTERESES SOBRE CESANTIAS	6.243	5.286	957	18%
PRIMA DE SERVICIOS	55.058	48.164	6.894	14%
VACACIONES	37.127	32.734	4.393	13%
BONIFICACIONES	106.648	90.272	16.376	18%
DOTACION Y SUMINISTRO A TRABAJADORES	15.293	14.852	440	3%
APORTES SALUD	68.939	62.212	6.727	11%
APORTES PENSION	94.876	85.575	9.301	11%
APORTES A.R.L.	4.053	3.490	563	16%
APORTES CAJAS DE COMPENSACION FAMILIAR	31.656	27.827	3.829	14%
APORTES I.C.B.F.	23.748	20.870	2.878	14%
SENA	15.835	13.923	1.912	14%
CAPACITACION AL PERSONAL	2.725	4.913	(2.188)	-45%
GASTOS MEDICOS	1.854	1.799	56	3%
OTROS	19.857	11.587	8.269	71%
SERVICIOS TEMPORALES	193.150	189.250	3.900	2%
<b>TOTAL BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>1.597.629</b>	<b>1.408.032</b>	<b>189.597</b>	<b>13%</b>

## 23.2. GASTOS GENERALES

Comprende los gastos de administración para el funcionamiento operativo de la entidad.

### DETALLE DE GASTOS GENERALES:

GASTOS GENERALES	2025	2024	VARIACION	%
HONORARIOS	88.620	77.837	10.783	14%
IMPUESTOS	58.288	60.597	(2.309)	-4%
SEGUROS	11.472	11.084	388	3%
ADMINISTRACION DE BIENES	50.546	52.338	(1.792)	-3%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	6.755	10.270	(3.515)	-34%
CAFETERIA	2.657	2.954	(297)	-10%
SERVICIOS PUBLICOS	31.325	29.388	1.937	7%
TRANSPORTE , FLETES Y ACARREOS	25.370	17.739	7.631	43%
PAPELERIA Y UTILES DE OFICINA	5.978	5.292	686	13%
CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES	35.412	28.326	7.086	25%
GASTOS ASAMBLEA	20.407	21.981	(1.574)	-7%
GASTOS DIRECTIVOS	14.804	12.090	2.714	22%
REUNIONES Y CONFERENCIAS	7.100	7.313	(212)	-3%
GASTOS LEGALES	11.924	3.740	8.185	219%
INFORMACION COMERCIAL	40.844	35.367	5.477	15%
GASTOS DE VIAJES	51.379	47.692	3.688	8%
SISTEMATIZACIÓN	135.172	99.740	35.433	36%
GASTOS VARIOS	11.096	8.074	3.022	37%
<b>TOTAL GASTOS GENERALES</b>	<b>609.152</b>	<b>531.821</b>	<b>77.331</b>	<b>15%</b>

Los rubros con variaciones más significativas durante el ejercicio fueron:

- **Honorarios:** Derivado de asesorías jurídicas para procesos de insolvencia, continuación del Plan Estratégico Especial de Economía Solidaria (PESEM) 2024–2028, el diseño del modelo de afianzamiento propio y la actualización de los Estatutos, Código de Ética y Buen Gobierno.
- **Contribuciones y Afiliaciones:** El aumento obedece al ajuste en la tasa de la Supersolidaria, impactada por la modernización tecnológica del ente de control y el crecimiento de los activos del sector.
- **Gastos Legales:** El costo de renovación de la Cámara de Comercio se incrementó debido al ajuste del salario mínimo (SMLMV) y el IPC, factores que indexan las tarifas gubernamentales.
- **Sistematización:** Se destaca la inversión en transformación digital mediante la implementación del crédito ágil y el pagaré desmaterializado (vía Linux y Deceval). Este proyecto estratégico busca fortalecer la seguridad jurídica de la cartera y mejorar la accesibilidad para los asociados.

### 23.3. PROMOCIÓN Y PROPAGANDA

Corresponde al material publicitario generado para comunicación de temas de interés al asociado, eventos, compañías de afiliación entre otros.

PROMOCION Y PROPAGANDA	2025	2024	VARIACION	%
PROMOCION Y PROPAGANDA	34.779	34.040	739	2%
<b>TOTAL PROMOCION Y PROPAGANDA</b>	<b>34.779</b>	<b>34.040</b>	<b>739</b>	<b>2%</b>

En el ámbito de las comunicaciones y el fortalecimiento de la identidad corporativa, el Fondo renovó su alianza con la empresa Trexdi. El objetivo primordial es consolidar nuestra presencia digital en plataformas estratégicas como Instagram y Facebook. Como parte de este plan de modernización, la firma también lidera actualmente el desarrollo de la nueva página web institucional, la cual se convertirá en el canal central de información y servicios para nuestros asociados.

### 23.4. ATENCIÓN A ASOCIADOS

Corresponde a los obsequios entregados a los asociados durante fechas especiales como celebración del día de la madre, celebración del día del padre, Halloween y Navidad.

#### ATENCIÓN ASOCIADOS

	2025	2024	VARIACION	%
CELEBRACIONES (Madre, Padre, Halloween y Navid	618.292	559.619	58.673	10%
GESTION ASOCIADOS	21.941	2.057	19.885	967%
AUXILIOS EDUCATIVOS	71.500	66.000	5.500	8%
<b>TOTAL ATENCION ASOCIADOS</b>	<b>711.734</b>	<b>627.676</b>	<b>84.058</b>	<b>13%</b>



Durante el ejercicio 2025, el Fondo fortaleció sus programas de bienestar mediante la entrega de detalles institucionales en fechas especiales

- **Día de la Madre y del Padre:** En mayo y junio, se entregaron loncheras y termos plásticos al personal operativo en tiendas, mientras que el personal administrativo recibió un termo digital.

**Celebración de Halloween:** En octubre, se distribuyeron juegos de mesa

(parqués) con mensajes representativos de los valores del Fondo, acompañados de dulces.

- **Temporada Decembrina:** Como es tradición, en el mes de diciembre se realizó la entrega de anchetas navideñas a la totalidad de nuestros asociados, reafirmando el compromiso y sentido de pertenencia con la entidad.

## 23.5. DEPRECIACIÓN ACTIVOS MATERIALES

Corresponde al reconocimiento del desgaste de los Muebles - enseres y equipos de cómputo de manejo directo del Fondo de Empleados.

La variación en el rubro de muebles y enseres corresponde a la culminación del reconocimiento de las sillas en la oficina. Por su parte, el incremento en el rubro de equipo de computación y comunicación se originó por el plan de renovación tecnológica de los equipos de cómputo llevado a cabo durante el ejercicio, con el fin de garantizar la eficiencia operativa del Fondo.

#### DEPRECIACION ACTIVOS MATERIALES

	2025	2024	VARIACION	%
MUEBLES Y EQUIPO DE OFICINA	513	1.944	(1.431)	-74%
EQUIPO DE COMPUTO Y COMUNICACIÓN	36.951	24.937	12.014	48%
<b>TOTAL DEPRECIACION ACTIVOS MATERIALES</b>	<b>37.464</b>	<b>26.881</b>	<b>10.583</b>	<b>39%</b>

## 23.6. GASTOS FINANCIEROS

Corresponde al valor que se paga a los bancos Colpatria y Davivienda, por concepto de servicio ACH, servicio del portal empresarial, generación de cheques, comisiones bancarias, IVA sobre comisiones, gravámenes movimientos financieros, servicio otras plazas, intereses sobre créditos entre otros.

GASTOS FINANCIEROS				
	2025	2024	VARIACION	%
GASTOS BANCARIOS	26.479	25.722	757	3%
COMISIONES BANCARIAS	218	128	89	70%
INTERESES	-	50.046	(50.046)	-100%
GRAVÁMEN A LOS MOVIMIENTOS FINANCIEROS	9.737	18.448	(8.711)	-47%
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>36.433</b>	<b>94.344</b>	<b>(57.911)</b>	<b>-61%</b>

Las variaciones más significativas se registran en los rubro Intereses y GMF. Siguiendo los lineamientos de la Revelación 21, los intereses fueron reconocidos directamente en la cuenta del costo. Por otra parte, la disminución en el Gravamen a los Movimientos Financieros (GMF) obedece a que la empresa patronal no otorgó el préstamo proyectado para la línea de crédito especial; en consecuencia, al no realizarse dicha movilización de recursos, no se generó la acusación de este impuesto.

## 23.7. OTROS GASTOS NO OPERACIONALES

Corresponde a los gastos que no corresponden a la operación normal de la organización tales como Impuestos Asumidos, gastos de ejercicios anteriores, sanciones, intereses de impuestos presentados extemporáneamente y otros.

OTROS GASTOS NO OPERACIONALES				
	2025	2024	VARIACION	%
IMPUESTOS ASUMIDOS (1)	517	224	293	130%
GASTOS EJERCICIOS ANTERIORES (VARIOS) (2)	615	1.032	(416)	-40%
PERDIDA POR RETIRO OTROS ACTIVOS (3)	149	472	(323)	-68%
MULTAS SANCIONES Y LITIGIOS (4)	-	512	(512)	-100%
AJUSTES A MILES	20	51	(31)	-61%
<b>TOTAL OTROS GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>1.301</b>	<b>2.291</b>	<b>(990)</b>	<b>-43%</b>

\*1 Dentro de los impuestos asumidos se evidencia un aumento, este valor es originado por las legalizaciones de las ejecutivas que estuvieron visitando las tiendas a nivel nacional.

\*2 En este rubro se registraron unos ajustes por conciliación de saldos con los proveedores de convenios Axa Colpatria y Juju.

\*3 En este rubro se registró algunos cobros que no se pudieron realizar a nuestros asociados.

## 24. INDICADOR DE SOLVENCIA Y LÍMITES DE CONCENTRACIÓN

De acuerdo a lo establecido en la Circular Básica Contable y Financiera del 2021 título 3 capítulo 3 de La Superintendencia De La Economía Solidaria, los fondos de empleados de categoría plena deberán dar cumplimiento a las normas aplicables sobre niveles adecuados de patrimonio e indicador de solidez, dentro de los cuales se establecen indicador de solidez, cupo individual de crédito otras garantías (Nota 6), concentración de operaciones aportes (Nota 16) , cupo individual de captación depósito ahorro (Nota 11), que para el cierre del año 2025 presento la siguiente información:

CONCEPTO	INDICADOR	CUMPLIMIENTO
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	\$ 9.420.106	
INDICADOR DE SOLIDEZ	\$ 1.551.046	
PATRIMONIO TÉCNICO	16,47%	Cumple

## 25. CUMPLIMIENTO DE NIVELES ADECUADOS DE PATRIMONIO E INDICADOR DE SOLIDEZ

De acuerdo con lo establecido en la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 22 de 2020) de la Superintendencia de la Economía Solidaria, FONCENCOSUD se clasifica en la Categoría Plena debido al monto de sus activos totales. En consecuencia, la entidad mantiene un indicador de solidez (solvencia) superior al límite mínimo legal del 9%, calculado como la relación entre el patrimonio técnico y los activos ponderados por nivel de riesgo (APNR).

Asimismo, el Fondo cumple estrictamente con los límites de exposición y concentración de riesgos definidos por el ente de control:

- Cupo Individual de Crédito: Las operaciones con un mismo asociado no exceden el 10% del patrimonio técnico cuando la garantía es personal, pudiendo extenderse hasta el 15% al contar con garantías admisibles.
- Límite de Aportes Sociales: Se garantiza que ningún asociado posea más del 10% del total de los aportes sociales de la entidad.

## 26. INDICADORES FINANCIEROS

Como parte del sistema integral de administración de riesgos y en cumplimiento de las buenas prácticas de gobierno corporativo, el Fondo de Empleados realiza seguimiento permanente a los principales indicadores financieros y de riesgo asociados al desarrollo de su objeto social.

Estos indicadores permiten evaluar la solidez financiera, la calidad de la cartera, la suficiencia de liquidez, la eficiencia operativa y la adecuada estructura patrimonial de la entidad. Su medición y análisis se efectúa de manera mensual en el Comité de Riesgos, y los resultados son presentados a la Junta Directiva para la toma oportuna de decisiones.

En el presente informe se exponen los principales indicadores correspondientes a:

### INDICADORES RIESGO DE CRÉDITO



El indicador de calidad de cartera se mantiene en un nivel de riesgo bajo, evidenciando una adecuada gestión del crédito y control del deterioro. Si bien la disminución del saldo total de cartera ha influido en el resultado del indicador, el Fondo conserva estabilidad en el comportamiento de pago de los asociados.

La cartera con mecanismo de libranza presenta un nivel de mora del 0,36%, ubicándose en un nivel bajo de riesgo, lo que ratifica que el descuento directo por nómina continúa siendo un mecanismo eficiente de mitigación del riesgo de incumplimiento.

En el indicador de crecimiento de cartera de consumo con libranza se analiza dada a su evolución histórica. En los últimos tres años, este indicador registró niveles de crecimiento del 10,23% en 2023 y 9,4% en 2024, evidenciando una dinámica positiva y sostenida en la colocación.

Para el año 2025 se presenta una variación negativa, explicada principalmente por el cruce de cartera realizado durante el período, en el cual se compensaron valores significativamente más altos que en años anteriores, superando los niveles históricos de cruce. Frente a esta situación puntual, la administración fortaleció las campañas de colocación y las estrategias comerciales, con el propósito de recuperar el ritmo de crecimiento y mantener la estabilidad del portafolio.

En conclusión, el Fondo mantiene indicadores de mora en niveles bajos, evidenciando una adecuada gestión del riesgo de crédito y estabilidad en la calidad de cartera. La administración continuará realizando seguimiento permanente para garantizar equilibrio entre crecimiento, rentabilidad y control del riesgo.

## INDICADORES RIESGO DE LIQUIDEZ



El indicador de concentración de depósitos refleja que los 20 mayores ahorradores concentran el 6,42% del total, porcentaje significativamente inferior al límite del 30% definido en el apetito de riesgo. Este resultado evidencia una adecuada diversificación de las fuentes de fondeo y un nivel bajo de riesgo de concentración, reduciendo la vulnerabilidad ante retiros masivos por parte de pocos asociados.

Los 20 mayores deudores concentran el 5,71% del total de la cartera, ubicándose igualmente por debajo del 30% establecido como umbral interno. Este comportamiento demuestra una cartera proyectada, con adecuada distribución del riesgo crediticio, mitigando la exposición ante incumplimientos individuales de alto impacto.

El análisis del IRL se realizó con base en la estructura de flujos de efectivo, considerando:

- Ingresos de efectivo (recaudo de aportes, ahorros y cartera).
- Egresos de efectivo (retiros, gastos administrativos y cuentas por pagar).
- Fondos de liquidez y efectivo disponible.

DESCRIPCION DEL RENGLON	Días 1 al 15	Día 16 a cierre de mes	> 1 mes y <= 2 meses	> 2 meses y <= 3 meses
IRL BASICO	16,46	5,10	3,7	3,06
IRL AJUSTADO	8,69	3,18	2,60	2,32

Para el horizonte menor a tres meses, el IRL básico se ubica en 3.06, nivel ampliamente superior al mínimo requerido, lo que evidencia un exceso de liquidez para cubrir obligaciones de corto plazo.

Este resultado está influenciado por el recaudo de la patronal recibido al inicio del mes de diciembre, lo cual fortaleció temporalmente la posición de liquidez.

Al cierre de diciembre de 2025, la brecha de liquidez no presenta bandas negativas en ninguno de los horizontes analizados. Las tres primeras bandas reflejan excedentes positivos.

	BANDA # 1	BANDA # 2	BANDA # 3	BANDA # 4	BANDA # 5	BANDA # 6	BANDA # 7
	ene-26	feb-26	mar-26	abr-26 may-26 jun-26	jul-26 ago-26 sep-26	oct-26 nov-26 dic-26	ene-27 EN ADELANTE
<b>BRECHA DE LIQUIDEZ</b>	1.817.897.125,24	1.906.258.126,75	1.512.690.047,34	3.913.952.402,89	2.035.606.187,15	1.399.172.819,90	-12.217.555.978,26
<b>BRECHA DE LIQUIDEZ ACUMULADA</b>	1.817.897.125,24	3.724.155.251,98	5.236.845.299,32	9.150.797.702,21	11.186.403.889,37	12.585.576.709,26	368.020.731,00

Se presenta el informe al cierre de diciembre de 2025, en el cual no se evidencian bandas negativas. En la brecha de liquidez 1 \$1.817.897.125, la brecha de liquidez 2 \$3.724.155.251 y la brecha de liquidez 3 \$ 5.236.845.299 con lo cual el valor de riesgo de liquidez es CERO.

El Fondo presenta una posición sólida de liquidez, con adecuada diversificación de depósitos, baja concentración de cartera y excedentes positivos. Los indicadores evidencian capacidad suficiente para atender obligaciones de corto y mediano plazo, manteniendo una gestión prudente y alineada con el apetito de riesgo definido por la organización.

## INDICADORES DE RIESGO OPERACIONAL

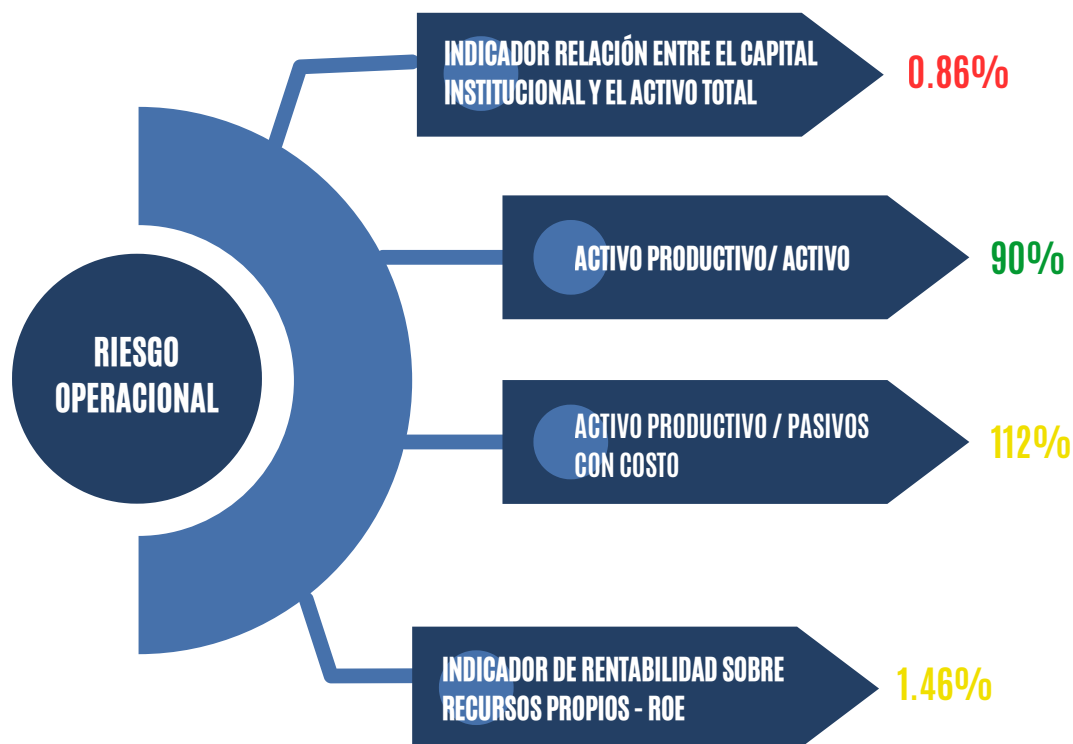


El indicador de eficiencia operacional muestra que los gastos administrativos representan el 67% de los ingresos que el Fondo obtiene principalmente por la colocación de créditos y la recuperación de cartera, ubicándose en un nivel medio de riesgo.

El indicador de margen operacional se ubica en nivel de riesgo alto. En los últimos tres años ha presentado un comportamiento estable, registrando 3,1% en 2023, 3,9% en 2024 y 3,61% en 2025, lo que evidencia consistencia en la generación de resultados operacionales. Para el año 2025, si bien se obtuvo un mayor valor en recuperaciones de cartera que contribuyó a una utilidad operacional superior, la colocación de crédito fue ligeramente menor frente a los años anteriores y el efecto del cruce de cartera con valores más altos que los históricos impactó los ingresos operacionales, generando esta variación en el indicador.

La administración mantiene seguimiento permanente, enfocando esfuerzos en fortalecer la colocación y conservar la eficiencia operativa, con el fin de sostener y mejorar el margen en los próximos periodos.

El quebranto patrimonial, por cada \$100 de aportes sociales, el Fondo cuenta con aproximadamente \$110 de patrimonio, lo que refleja niveles adecuados de solvencia y protección de los aportes frente a eventuales pérdidas. Este indicador respalda la estabilidad financiera y la fortaleza patrimonial de la entidad. Los aportes mínimos no reducibles representan el 31% del capital social, alejándose significativamente del límite del 100%. Esto disminuye el riesgo de restricción en la devolución de aportes a ex asociados y fortalece la estabilidad patrimonial.



El indicador de relación entre capital institucional y activo total se ubica en 0,86%, en nivel de riesgo alto; sin embargo, muestra una tendencia de crecimiento frente a 0,78% en 2023 y 0,79% en 2024, reflejando un fortalecimiento progresivo del patrimonio institucional.

Este indicador depende directamente del porcentaje de excedentes que la Asamblea apruebe destinar a reservas, decisión clave para robustecer el capital institucional y fortalecer la solidez financiera del Fondo en el tiempo. La administración continuará impulsando estrategias orientadas al incremento del capital institucional, con el propósito de robustecer la solidez patrimonial en el mediano plazo.

El activo productivo representa el 90% del activo total. El incremento en liquidez, asociado a una colocación estable de cartera, mantiene una estructura saludable del balance, con alta participación de activos generadores de rendimiento.

El indicador de activo productivo sobre los pasivos con costo se ubica en nivel de riesgo medio. Refleja que los activos productivos, principalmente cartera e inversiones, superan los pasivos que generan costo, mostrando una estructura financiera favorable.

No obstante, requiere seguimiento permanente para asegurar que el crecimiento del activo productivo continúe respaldando adecuadamente las obligaciones financieras del Fondo y mantenga su equilibrio en el tiempo.

Indicador de rentabilidad sobre recursos propios (ROE), se ubica en nivel medio de riesgo y muestra el rendimiento que el Fondo está generando frente a los aportes y ahorros de los asociados. El resultado es positivo, aunque moderado, lo que indica que la rentabilidad es estable, pero con oportunidad de fortalecerse en la medida en que mejore la dinámica de ingresos y colocación de cartera.



En el indicador de margen neto se encuentra en nivel medio de riesgo y refleja que el Fondo está generando un resultado positivo frente a sus ingresos totales. No obstante, el margen es moderado, por lo que se requiere continuar fortaleciendo la colocación de créditos y el control de gastos para mejorar la generación de excedentes.

## INDICADORES RETORNO AL ASOCIADO

En el indicador de bono, actividades sobre aportes y ahorros, se ubica en un 6,32% nivel bajo de riesgo y muestra el retorno integral que el Fondo entrega a los asociados a través de bonos y actividades, en relación con sus aportes y ahorros.

En la retribución de bono se retribuyo al asociado en 4.5%, evidenciando un retorno tangible sobre los recursos aportados.

En excedente, bono y actividades se retribuyo a los asociados en un 40,2%, lo que indica que una parte significativa de los ingresos del Fondo se traduce en beneficios y retornos para los asociados, cumpliendo con la finalidad social de la entidad.

En términos generales, el Fondo presenta una estructura operativa estable, con adecuados niveles de eficiencia y solvencia patrimonial. Si bien los indicadores de rentabilidad muestran un comportamiento

moderado y el capital institucional requiere fortalecimiento, la entidad mantiene control sobre sus gastos, adecuada protección de aportes y un retorno significativo para los asociados.

## 27. SIAR – SISTEMA INTEGRAL DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

El Fondo de Empleados de Cencosud ha desarrollado una gestión integral de riesgos a través del Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR), con el objetivo de garantizar la estabilidad financiera y operativa. Durante el año 2025, se implementaron diversas estrategias de control y mitigación en los principales sistemas de administración de riesgo, asegurando la continuidad de las operaciones y el cumplimiento normativo.





### Sistema de administración de riesgo de lavado de activos

Se mantuvo un monitoreo continuo sobre las transacciones realizadas por los asociados, verificando su origen y consultando listas vinculantes. Se segmentaron los riesgos y se identificaron operaciones inusuales para garantizar el cumplimiento de las normativas vigentes. Además, se elaboraron reportes para la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF) y se llevaron a cabo capacitaciones dirigidas al personal y directivos sobre la prevención de actividades ilícitas.



### Sistema de administración de riesgo de liquidez

Se realizaron análisis de los principales indicadores financieros y estrategias de inversión, en coordinación con la junta directiva y el comité de riesgos. Se implementó un monitoreo constante a través del sistema de riesgos COPLIX, permitiendo la evaluación en tiempo real de la posición financiera del Fondo. Asimismo, se controló la concentración de inversiones y la gestión de reservas líquidas, con el fin de mantener la estabilidad y evitar dificultades financieras a corto y largo plazo.



### Sistema de administración de riesgo de crédito

Se llevó a cabo un seguimiento detallado de la cartera de créditos, analizando la calidad y el rendimiento de los activos. Se monitorearon los créditos desembolsados para minimizar el riesgo de impago y se realizaron evaluaciones periódicas de la cartera en los cortes de mayo y noviembre de 2025. Adicionalmente, se implementó la metodología de pérdida esperada de cartera de créditos, minimizando el impacto que podía generar gracias a la provisión que se tenía.



### Sistema administración de riesgo operativo

Se efectuó un riguroso seguimiento del cumplimiento normativo mediante la presentación de reportes ante la Superintendencia de Economía Solidaria (SES) y la verificación del Sistema de Gestión de Seguridad y Salud en el Trabajo (SGSST). Se realizó un levantamiento de los procesos operativos del Fondo para identificar riesgos potenciales y establecer estrategias de mitigación. Estas acciones han permitido mejorar la eficiencia operativa y reducir la exposición a riesgos que podrían afectar la continuidad de las operaciones.

Gracias a estas medidas, el Fondo de Empleados ha fortalecido su capacidad de gestión de riesgos, asegurando el cumplimiento normativo, la estabilidad financiera y la transparencia en sus operaciones.

## 28. GOBIERNO CORPORATIVO

De acuerdo con lo establecido en la Circular Externa 22 de 2020 emitida por la Supersolidaria las entidades deberán revelar las gestiones realizadas sobre los siguientes temas:



**Junta Directiva y Alta Gerencia:** La Junta directiva está plenamente informada sobre las responsabilidades que implica el manejo de los diferentes riesgos y están enterados de los procesos y de la estructura del negocio. Lo anterior es discutido en las reuniones ordinarias mensuales. La Junta Directiva y Gerencia determinan las políticas y el perfil de riesgos de la entidad, siguiendo los límites establecidos en los diferentes reglamentos.



**Políticas y División de Funciones:** El fondo de empleados de Cencosud cuenta con diferentes comités creados por la alta gerencia: Comité de Crédito, Comité de Control Social, Comité de Riesgo de Liquidez y Comité de Riesgos. Los reglamentos que rigen estos comités son aprobados por la Junta Directiva y difundidos a todos los interesados; cuentan además con el apoyo del personal administrativo dispuestos apoyarlos para el logro de las metas y objetivos propuestos en cada uno de ellos.



**Reportes:** La Junta Directiva y Comités reciben información mensual de la operación del fondo por parte de la gerencia y su equipo de trabajo. Cuenta también con los informes que emite la Revisoría Fiscal según cronograma de actividades.

**Infraestructura Tecnológica:** El fondo de empleados de Cencosud cuenta con una infraestructura tecnológica como el Software Linux en donde se registran las operaciones contables y de cartera y el programa Danger (Coplax) para la gestión integral del riesgo que le permite administrar los diferentes procesos en el desarrollo de su objeto social.





**Medición de Riesgos:** El fondo de empleados de Cencosud ha avanzado en los procesos de identificación y medición de los diferentes riesgos. Se cuenta además con comités que evalúan permanentemente los riesgos y toman los correctivos necesarios para lograr un desempeño seguro y confiable, tal como se explica en las políticas y división de funciones.

**Estructura Organizacional:** El máximo órgano de dirección es la Asamblea General, compuesta por delegados elegidos por los asociados de Foncencosud. Esta Asamblea es la encargada de elegir la Junta Directiva, la cual se encarga de definir las políticas y directrices de Foncencosud. Cuenta con una Revisoría Fiscal elegida igualmente por la Asamblea General. La Junta Directiva se encarga de elegir al Gerente y éste a su vez es el encargado de ejecutar las políticas y decisiones que emita la Junta Directiva. Foncencosud tiene definidas responsabilidades para cada área: Administración, Riesgos y Control, Contabilidad, Tesorería, Cartera – Crédito y Bienestar Social, con el fin de evitar la generación de conflictos de interés y llevar a cabo una adecuada gestión de riesgos. Foncencosud en su estructura organizacional garantiza la separación organizacional y funcional de las áreas comerciales (Front office), de gestión de riesgos (Middle office) y de las operativas (Back office).



**Recurso Humano:** El fondo de empleados de Cencosud cuenta con personal calificado y en permanente capacitación acorde con el área que desempeñan. Los responsables de cada área son profesionales. Las personas involucradas en el análisis, medición y gestión de riesgos poseen la experiencia, la formación profesional y las aptitudes necesarias para el ejercicio de sus funciones de manera calificada.



**Verificación de Operaciones:** El fondo de empleados de Cencosud cuenta con mecanismos de seguridad óptimos que permiten mantener la información contable y financiera de forma oportuna. Cuenta además con una Revisoría Fiscal que apoya en todo momento al Fondo

en temas relacionados con las normas legales vigentes. La labor realizada por la Revisoría Fiscal hace que estén al tanto de las operaciones realizadas y efectúen revisiones y recomendaciones permanentes para mejorar los procesos internos.

## 29. PARTES RELACIONADAS

Durante el año 2025 en Foncencosud no existió influencia por parte de familiares cercanos a la Gerencia o personal clave de la Gerencia ni de miembros de administración ni se realizaron transacciones con los mismos; no se realizó ningún tipo de contratación con los miembros de Junta Directiva y Comité de Control Social, liquidez y riesgos ni con sus familiares cercanos.

Los gastos directivos corresponden a los valores causados a los miembros de Junta Directiva, Comité de Control Social, liquidez y riesgos; por cada reunión que realicen en el año se reconoce un valor individual de 1.5 SMDV (\$71.175) en concordancia con lo aprobado en el acta No 17 del 21 de marzo de 2019 en asamblea general. Los honorarios para la Revisoría Fiscal son fijados directamente por la Asamblea. El personal clave de la Gerencia corresponde a la jefatura administrativa, cargo incluido en el organigrama el cual está autorizado y aprobado por la Junta Directiva, cuyas remuneraciones son aprobadas a través del presupuesto anual por la Junta directiva. El aumento en el rubro empleados obedece especialmente a el salario de la gerencia por ser integral.

PARTES RELACIONADAS				
	2025	2024	VARIACION	%
ASAMBLEA	20.407	21.981	(1.574)	-7%
JUNTA DIRECTIVA	5.836	5.070	766	15%
COMITES (CONTROL SOCIAL, LIQ, RIESGO)	8.968	7.020	1.948	28%
EMPLEADOS	279.876	238.561	41.315	17%
<b>TOTAL PARTES RELACIONADAS</b>	<b>315.088</b>	<b>272.632</b>	<b>42.456</b>	<b>16%</b>

A continuación, se relaciona el saldo de cartera a 31 de diciembre de 2025 de las partes relacionadas. Todas las solicitudes de crédito realizadas cumplieron con los requisitos exigidos sin dar ningún tipo de favorecimiento o trato diferencial.

	2025	2024	VARIACION	%
JUNTA DIRECTIVA - COMITES (CONTROL SOCIAL, LIQ, RIESGO)	335.575	294.042	41.533	14%
EMPLEADOS	106.267	121.344	(15.077)	-12%
<b>SALDOS DE CARTERA</b>	<b>441.841</b>	<b>415.386</b>	<b>26.455</b>	<b>6%</b>

## 30. NEGOCIO EN MARCHA

Los estados financieros se elaboraron partiendo de la realidad de negocio en marcha y futuro previsible en las mismas condiciones. No existe intención de liquidación o cese de operaciones, tampoco existen incertidumbres relacionadas con la operatividad del negocio.

## 31. HECHOS POSTERIORES DESPUÉS DEL CIERRE

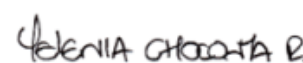
No se conocen hechos posteriores al cierre del año de 2025, que afecten o cambien los resultados y las cifras de la entidad de manera material.

## 32. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por la Junta Directiva en febrero de 2026; Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.



**Martha J. Ramírez Pulido**  
Representante Legal



**Yelenia Choconta Rincón**  
Contador Público  
TP No.189517-T



**Jhaquelini Gonzalez Alarcon**  
Revisor Fiscal  
T.P. 38395-T  
Miembro de Serfiscal  
(Ver dictamen Adjunto)