

INFORME DE GESTION DE LA GERENCIA

Estimados delegados:

Es un gusto presentarles los resultados del ejercicio anual. Nuestro informe refleja la gestión de **COEMASED** en los ámbitos social, económico y de buen gobierno durante el periodo comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Consolidamos los datos más relevantes de nuestra administración de manera conjunta, presentando los resultados de la labor desempeñada entre el Consejo de Administración y la Gerencia durante la vigencia del presente informe.

En un entorno de recuperación gradual, nuestra cooperativa ha priorizado la estabilidad financiera y el bienestar de nuestros asociados, reafirmando el valor del modelo solidario en la economía departamental.

CUMPLIMIENTO DEL OBJETO SOCIAL

En el marco del Año Internacional de las Cooperativas **2025**, nuestra gestión se enfocó en el cumplimiento del objeto social de **COEMASED** mediante la prestación de servicios de crédito, el desarrollo de las alianzas que permiten ofrecer convenios para nuestros asociados con el propósito de contribuir al mejoramiento de su nivel de vida; de esta forma logramos la promoción, consolidación e integración del Sector Cooperativo y Solidario.

ANÁLISIS DEL ENTORNO ECONÓMICO (COLOMBIA 2025)

El año 2025 se caracterizó por una consolidación de la actividad económica tras la desaceleración de años previos:

- **Crecimiento del PIB:** Colombia cerró el año con un crecimiento real del **2,6%**, impulsado principalmente por la **demandas interna** y el consumo de los hogares.
- **Inflación:** Se mantuvo una tendencia descendente, ubicándose cerca del **5,16%** hacia abril y cerrando el año en rangos moderados, lo que alivió la presión sobre el ingreso real de los asociados.

- **Tasas de Interés:** El Banco de la República inició un ciclo de reducción de tasas, lo que permitió a la cooperativa ajustar sus costos de fondeo y ofrecer líneas de crédito más competitivas.

DINÁMICA DEL SECTOR

Las cooperativas de ahorro y crédito proyectaron un incremento anual en su cartera cercano al **4,2%**, enfrentando retos como la adopción del modelo de pérdida esperada y la competencia por el crédito.

Para el año **2025**, el sector cooperativo en Colombia muestra una senda de recuperación en la colocación de cartera, impulsada por una mejora en la actividad económica y un crecimiento proyectado superior al de la banca tradicional.

De acuerdo con los reportes de la Superintendencia de la Economía Solidaria y gremios como Confecoop, el crédito cooperativo ha crecido a un ritmo mayor que el de la banca tradicional, consolidándose como una herramienta clave para asociados reportados en centrales de riesgo que demuestran capacidad de pago.

DESEMPEÑO FINANCIERO Y OPERATIVO

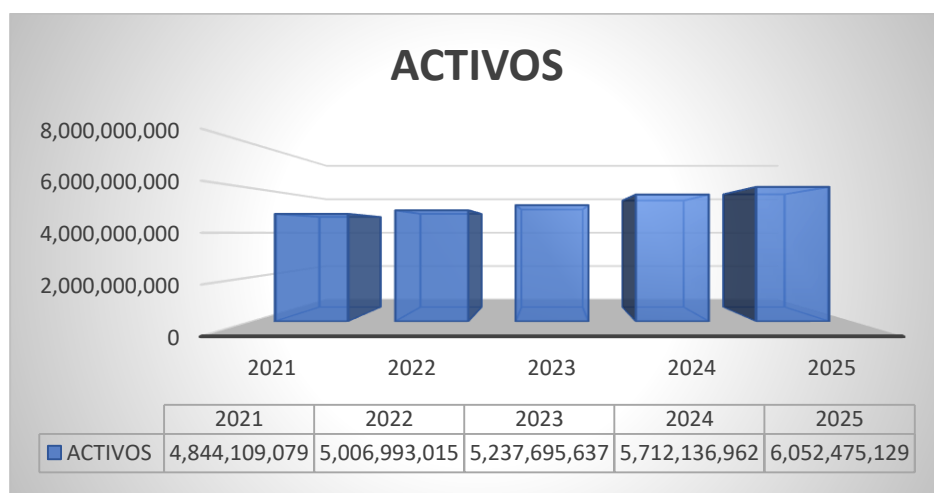
El presente análisis tiene como objetivo evaluar la salud financiera y la eficiencia operativa de la Cooperativa durante el año **2025**. A diferencia de las entidades bancarias tradicionales, el desempeño de **COEMASED** se fundamenta en el equilibrio entre la rentabilidad económica y el bienestar de sus asociados, garantizando que el flujo de recursos retorne a la base social en forma de servicios y beneficios.

Para comprender la situación actual de la entidad, este informe desglosa los indicadores clave extraídos de los estados financieros, agrupándolos en cuatro pilares fundamentales:

1. Liquidez y Eficiencia Operativa

Al cierre de diciembre de **2025**, los recursos líquidos de la cooperativa, compuestos por los saldos de bancos y fiducias, cerrando con un monto de **\$156.560.064**, representando el **3%** del total de los activos los cuales cerraron en **\$6.052.475.129**.

Este indicador nos permite establecer que, aunque se ubica en un umbral de riesgo alto los recursos líquidos se destinan específicamente al cumplimiento del objeto social y no se observan excesos de liquidez que pueden representar bajos índices de colocación.



Análisis del Comportamiento

La tabla anterior nos muestra el comportamiento de los activos en los últimos años cinco años, y sobre la misma podemos concluir:

- ✓ Se observa un crecimiento constante y positivo durante todo el periodo analizado. En estos 5 años, el valor de los activos se incrementó en un **24.9%** respecto al valor inicial de 2021.
- ✓ Entre **2021 y 2023**, el crecimiento fue moderado, con incrementos anuales de entre el 3.3% y 4.6%.

- ✓ A partir de **2024**, se observa una aceleración significativa, con el mayor salto registrado entre 2023 y 2024 (+9.05%), manteniendo un ritmo fuerte hacia 2025.
- ✓ **Hito Relevante:** El año 2025 marca un punto importante al superar la barrera de los **6,000 millones**, consolidando la tendencia al alta de la entidad.

El comportamiento financiero muestra solidez y expansión. La aceleración en los últimos dos años (2024-2025) indica una optimización en la colocación de cartera como el activo más representativo en esta cuenta.

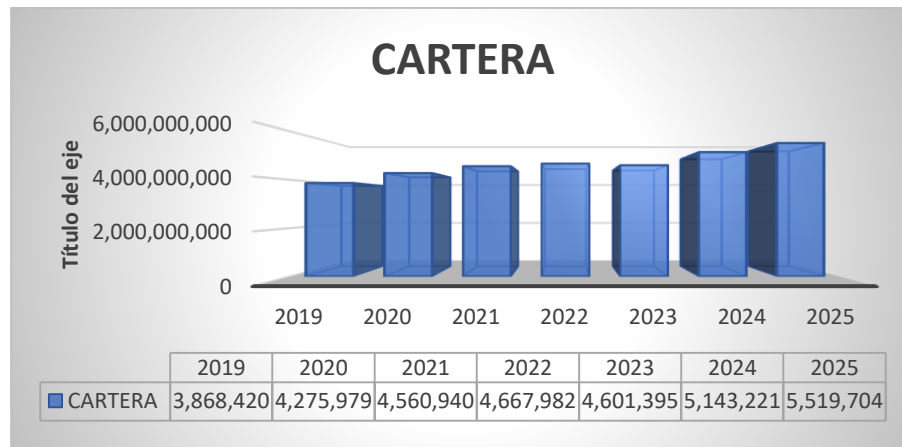
2. Calidad de la Cartera y Gestión de Riesgo

La cartera de crédito representa el activo más dinámico y relevante para la Cooperativa que para el 2025 corresponde al 91% sobre este rubro; siendo el principal motor para la generación de excedentes y la materialización del beneficio social para nuestros asociados. A continuación, se expone el estado actual, la composición y el comportamiento de las colocaciones durante los últimos siete años, bajo un enfoque de gestión prudencial del riesgo. Estos datos revelan la efectividad de las políticas de cobranza y la salud del activo más importante de la cooperativa.

A diferencia de otras partidas financieras, la cartera de crédito exige un monitoreo constante, pues su comportamiento no solo afecta la liquidez inmediata, sino también la solvencia a largo plazo de la institución. En este análisis, se desglosan los resultados obtenidos bajo tres dimensiones estratégicas:

2.1 Estructura y crecimiento:

La cartera ha mostrado una tendencia de crecimiento sostenido a lo largo de los siete años analizados. Iniciando con un valor de **\$3.868 millones** en 2019 y proyectándose hacia los **5.519 millones** para el cierre de 2025, lo que representa un incremento total del **42.68%**.



Análisis del Comportamiento

- ✓ **Punto de Inflexión (2023):** Tras cuatro años de alza, la cartera experimentó un ligero retroceso del 1.43% en 2023. Este es el único periodo donde el valor disminuyó respecto al año anterior.
- ✓ **Recuperación Acelerada (2024):** El año 2024 destaca como el de mayor dinamismo, con un incremento de más de **541 millones**, revirtiendo la caída del año anterior y marcando un nuevo récord histórico.
- ✓ **Estabilidad en la Proyección (2025):** Se observa una tendencia positiva hacia el futuro cercano, manteniendo cifras por encima de los 5.500 millones.

El comportamiento de la cartera es saludable y robusto. A pesar de la leve caída observada en 2023, la capacidad de recuperación en 2024 y el crecimiento proyectado para 2025 sugieren una gestión eficiente y una dinámica de mercado favorable para estos activos.

ESTRUCTURA

Se detalla la distribución de los créditos según las líneas de crédito, permitiendo identificar la concentración del riesgo y la diversificación de nuestra oferta financiera.

LÍNEA DE CRÉDITO	CARTERA BRUTA DIC 2025	% PARTICIPACION
ORD. DE NOMINA	3,968,423,305	71.90%
ORD. DE VENTANILLA	683,375,607	12.38%
SOBRE APORTES	340,180,106	6.16%
TARJETA CUPO ROT	268,976,921	4.87%
COMPRA DE CARTERA	109,893,096	1.99%
EDUCATIVO	77,693,794	1.41%
EXTRAORDINARIO	50,798,372	0.92%
INTERESES CREDITOS	18,376,257	0.33%
EX ASOCIADOS	1,986,742	0.04%
CARTERA BRUTA SIN DETERIORO	5,519,704,200	100%

Observamos según la tabla anterior que la cartera bruta se estructura por ocho líneas de crédito y la causación de los intereses; el crédito ordinario de nómina corresponde al 71.90% del total de este rubro, situación que garantiza el recaudo de la cartera ya que esta línea se entrega a asociados con nombramiento en propiedad y con la modalidad de pago directamente de la nómina.

2.2 Calidad y cumplimiento:

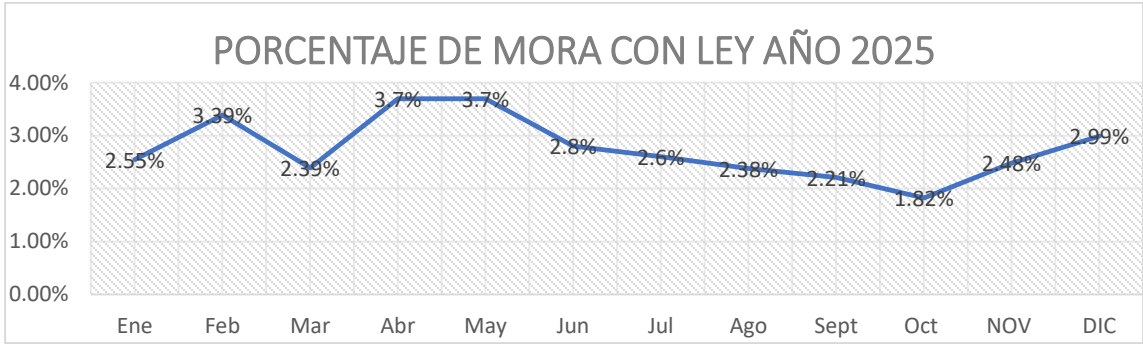
A través de indicadores de morosidad, se evalúa la efectividad de los procesos de análisis de estudios de crédito y de capacidad de pago. Es el termómetro de la salud del negocio, una cartera sana garantiza la continuidad de la cooperativa.

Indicadores de Calidad:

El **indicador de cartera en riesgo** La cooperativa presenta un total de cartera bruta sin intereses con corte del 31 de diciembre del 2025 de **\$5.501.327.942**, y en mora **\$164.224.399**. Este indica que, del total de la cartera, el 2.99% se encuentra en morosidad,

correspondiente a las líneas de crédito calificadas en B, C, D y E. Cuanto más bajo sea este porcentaje, mejor es la gestión de crédito y cobranza.

La grafica que se presenta a continuacion nos permite observar el comportamiento del indicador de calidad por riesgo durante el año 2025, estas variaciones se estudiaron mensualmente con el objetivo de determinar acciones que permitan controlar este indicador.



2.3 Cobertura y Protección

Se analiza el estado del deterioro de la cartera y las garantías que respaldan el capital colocado, asegurando que la cooperativa cuente con los mecanismos necesarios para mitigar posibles pérdidas y proteger el ahorro de todos los asociados.

El indicador de cobertura de la cartera total en riesgo para el mes de diciembre cerro en el **1%** el cual se sitúa en el rango de riesgo bajo de acuerdo a los indicadores dados por la súper solidaria.

Se ha priorizado el uso de analítica de datos para fortalecer la identificación y mitigación de riesgos inherentes a la actividad crediticia. El analista, el comité de crédito, la Gerencia y el Consejo de Administración cuentan con información interna y externa que les permiten hacer un adecuado análisis del deudor durante el proceso de estudio del crédito.

Es importante resaltar que COEMASED estableció un convenio con FOGASES entidad del sector solidario creando un fondo de garantías que busca proteger en un futuro el patrimonio de la cooperativa.

3. Solvencia y Estructura de Capital

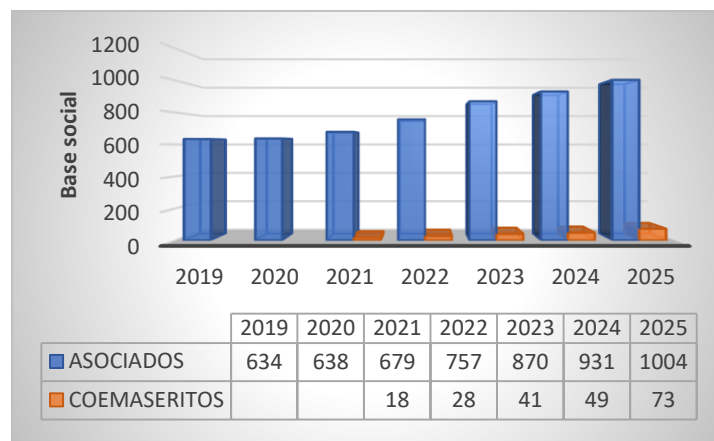
Se analiza la robustez del patrimonio, compuesto principalmente por los **aportes sociales** de los asociados. Este determina la capacidad de la cooperativa para absorber riesgos y respaldar sus operaciones a largo plazo sin depender de deuda externa.

El capital de la cooperativa ha mantenido un incremento constante año tras año:

- ✓ **Crecimiento Total:** Los aportes pasaron de **3.071 millones** en 2019 a 4.699 millones proyectados para 2025, lo que representa un aumento del **53%**.
- ✓ **Ritmo de Crecimiento:** El incremento anual más significativo se observa entre 2022 y 2023, con un salto de aproximadamente **340 millones**, reflejando una etapa de fortalecimiento institucional por cambios en las políticas de afiliación.

La base social ha experimentado una expansión acelerada, especialmente en el último trienio:

- ✓ **Evolución:** Se pasó de **634 asociados** en 2019 a **1.004 asociados** en 2025, superando la barrera de los mil miembros.
- ✓ **Aceleración:** Entre 2019 y 2020 el crecimiento fue mínimo teniendo en cuenta que la economía se encontraba en decrecimiento por los efectos de la pandemia; pero a partir de 2021 el ritmo se aceleró notablemente, sumando más de 70 nuevos asociados por año en promedio hacia el final del periodo.
- ✓ **Coemaseritos:** la campaña de afiliación de coemaseritos fue una propuesta que inicio en el año 2021 con 18 niños, para el cierre de 2025 tenemos un total de 73 menores vinculados con COEMASED con un total de aportes de \$112.403.278



La ligera disminución en el promedio individual de los aportes, indica que el crecimiento del capital total está siendo impulsado principalmente por la entrada masiva de nuevos asociados más que por un aumento sustancial en las cuotas de los socios antiguos; sin desconocer que la fidelidad de nuestros asociados en uno de los valores que mantienen nuestra cooperativa.

4. Rentabilidad Social y Excedentes

Los excedentes del ejercicio para el año 2025 ascienden a **\$181.209.534**, este recurso de acuerdo a nuestro modelo cooperativo, está disponible para fortalecer las reservas legales, los fondos de educación, solidaridad y el retorno de beneficios directos a la comunidad de asociados.

5. Gestión Social Y Beneficios

- ✓ **Educación Cooperativa:** se programó para el día 07 de junio una capacitación en economía solidaria que contó con la participación de 246 asociados.
- ✓ **Seguro exequial:** El convenio de seguro exequial que se tiene con los olivos, entidad solidaria, cuenta con 144 asociados que gozan de esta póliza para ellos y su núcleo familiar.

- ✓ **Seguro de vida:** Brindamos en alianza con la aseguradora solidaria un seguro de vida, al corte de diciembre de 2025, 47 asociados hacen parte de esta póliza con un pago de \$7.835, en donde la cooperativa subsidia \$1.752 por asociado.
- ✓ **Solidaridad:** Entrega de auxilios por un valor de \$33.541.000, cubriendo necesidades de salud y calamidad doméstica de nuestra base social.
- ✓ **Cuatro por mil:** es importante reconocer que el cuatro por mil es un impuesto que asume la cooperativa en el otorgamiento del crédito de esta forma el asociado en la solicitud de un crédito recibe el monto completo de lo solicitado sin realizarse ningún tipo de descuento.
- ✓ **Obsequios asociados:** de acuerdo al presupuesto y a los fondos que tenía el fondo de recreación, se determinó un obsequio para los asociados en el mes de diciembre de un bono premiando la antigüedad en la cooperativa, una botella de vino y un calendario.
- ✓ **Integración de asociados:** se programó en el mes de octubre, una actividad enfocada en el desarrollo de actividades lúdicas para nuestros asociados se logró la participación de 490 asociados.

6. Gestión administrativa

- ✓ Con la aseguradora solidaria, entidad cooperativa se contrataron las siguientes pólizas: póliza segura de deudores, póliza segura de vida, póliza infidelidad y riesgos financieros, seguro soli pyme.
- ✓ Respecto del bienestar social de los funcionarios se realizaron los exámenes médicos periódicos para la planta de personal vinculada en la cooperativa y examen de ingreso para los funcionarios nuevos. También se desarrolló la actividad anual enfocada en el bienestar de los colaboradores, esta actividad de integración se llevó a cabo en el mes de octubre.
- ✓ Negocio en marcha: Los Estados Financieros serán elaborados bajo la hipótesis de negocio en marcha, es decir, la Gerencia al final del cierre contable de cada año deberá evaluar la capacidad que tiene COEMASED para continuar en funcionamiento y cuando se presente incertidumbre sobre hechos que puedan afectar la continuidad de COEMASED deberá revelarse.

7. Buen gobierno y ética institucional

En **COEMASED**, entendemos el Buen Gobierno como el conjunto de prácticas, normas y principios que garantizan una administración transparente, eficiente y alineada con los valores cooperativos. Durante el periodo **2025**, nuestra gestión se centró en fortalecer la confianza de nuestros asociados a través de los siguientes pilares:

- ✓ **Estructura de Gobierno y Toma de Decisiones:** Contamos con una estructura de gobernanza sólida, donde la Asamblea General de Delegados se mantiene como el máximo órgano de decisión. El Consejo de Administración ha sesionado con una periodicidad Mensual, enfocándose en la dirección estratégica y el control de riesgos, asegurando que cada decisión técnica respete el bienestar colectivo.
- ✓ **Transparencia y Rendición de Cuentas:** Durante este ejercicio, se garantizaron canales abiertos para el ejercicio del Derecho de Inspección. Se publicaron de manera oportuna los estados financieros y reportes de gestión en la página web de la cooperativa. La **Junta de Vigilancia** y la **Revisoría Fiscal** actuaron con total independencia, validando que los actos administrativos se ajustaran a los estatutos y a la normativa vigente de la Superintendencia de la Economía Solidaria – Super solidaria.
- ✓ **Tratamiento de Datos:** Garantizamos la privacidad de nuestra base social bajo los estándares de la Ley de Protección de Datos Personales.
- ✓ **Compromiso con el Quinto Principio: Educación y Formación:** invertimos en programas de formación para nuestros dignatarios en temas de cooperativismo, asegurando que quienes lideran la entidad cuenten con las competencias necesarias para los retos del mercado actual.

8. Sistema de administración de riesgos

Para que la cooperativa mantenga su solidez y cumpla con las normativas vigentes, la implementación de un Sistema Integral de Gestión de Riesgos es fundamental. A continuación, se presenta una descripción detallada de los cuatro pilares que protegen el patrimonio y la operación de nuestra entidad:

- ✓ **SARLAFT:** Es el sistema diseñado para evitar que la cooperativa sea utilizada para dar apariencia de legalidad a recursos provenientes de actividades ilícitas o para canalizar fondos hacia grupos terroristas. **Implementación:** Se basa en el conocimiento profundo del asociado (segmentación), el monitoreo constante de transacciones y el reporte oportuno de operaciones inusuales a las autoridades competentes, como la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF). Para ello se usan herramientas como la consulta en listas restrictivas y actualización anual de datos.
- ✓ **SARC:** Este sistema evalúa la probabilidad de que un asociado no cumpla con sus obligaciones financieras (pago de préstamos), lo que podría afectar los excedentes y la liquidez de la cooperativa. **Implementación:** Incluye políticas estrictas de otorgamiento, modelos de calificación de cartera, seguimiento al comportamiento de pago y el establecimiento de provisiones adecuadas según las directrices de la Superintendencia de la Economía Solidaria (Supersolidaria).
- ✓ **SARO:** Se enfoca en mitigar las posibilidades de incurrir en pérdidas por fallas en los procesos internos, el recurso humano, la tecnología o por eventos externos (fraudes, desastres naturales, fallos en sistemas). **Implementación:** se capacita anualmente a las colaboradoras y se realizan reuniones semanales para socializar las actividades programadas y prevenir que se cometan errores.
- ✓ **SARL:** El SARL asegura que la cooperativa siempre tenga los recursos disponibles para atender sus compromisos financieros (retiros de ahorros, desembolsos de créditos y gastos operativos) sin incurrir en costos excesivos. **Implementación:** Se mide mensualmente el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL), se proyectan los flujos de caja y se busca mantener un fondo de liquidez suficiente que garantice la confianza de todos los asociados.

9. Perspectivas Y Retos 2026

Para el próximo ejercicio, la gerencia se enfocará en:

- ✓ Implementación de políticas de riesgo que consideren la incertidumbre fiscal y regulatoria.
- ✓ Actualización de procesos internos y transformación digital.
- ✓ Programas de capacitación y bienestar para el equipo de trabajo.
- ✓ Cumplimiento de la normativa legal y estatutaria vigente.
- ✓ Programas de capacitación y bienestar para los asociados.

10. AUTORIZACION ACTUALIZACIÓN

Me permito solicitar la autorización de la asamblea para realizar la actualización de la cooperativa ante la DIAN (Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales). Este es un requisito fundamental para que la cooperativa pueda cumplir con sus obligaciones fiscales y beneficiarse del régimen tributario especial.

Agradecemos su permanente apoyo y los invitamos a continuar trabajando en equipo para obtener los resultados proyectados en pro del mejoramiento de la calidad de vida de los asociados y su grupo familiar, ya que con su talento hacen posible nuestro diario accionar, para ofrecer un servicio de calidad.



Rosa Natalia Castañeda Franco
Gerente