



Naturaleza del documento	Informe ejecutivo con énfasis social, financiero y de gestión del riesgo
Período informado	1 de enero a 31 de diciembre de 2025
Base de elaboración	Revelaciones a los estados financieros y cifras comparativas 2024-2025 suministradas por FENAP LTDA.
Fecha de preparación	Marzo de 2026

1. Resumen ejecutivo.

Durante la vigencia 2025, FENAP LTDA. mantuvo una trayectoria de crecimiento controlado, con fortalecimiento de su cartera, expansión patrimonial y resultados positivos al cierre del ejercicio. La estructura financiera continúa mostrando una alta concentración del activo en la cartera de crédito, coherente con la naturaleza del Fondo y con su objeto social orientado al servicio de los asociados.

El saldo de cartera cerró en \$ **3.168.815.916**, con un crecimiento de \$ **148.293.978** frente a 2024, equivalente al **4,91%**. La calidad del portafolio presentó una mejora relevante al finalizar el año, con un indicador de mora del **0,40%** y una cartera calificada en riesgo A del **99,60%**.

En el estado de resultados, los ingresos totales alcanzaron \$ **441.696.229,15**, los gastos ascendieron a \$ **389.388.030,08** y el excedente del ejercicio se ubicó en \$ **52.308.199,07**. Este desempeño estuvo respaldado, principalmente, por el servicio de crédito, que representó el 97% de los ingresos globales, y por una ejecución social significativa reflejada en \$ **172.754.100** destinados a beneficios directos para los asociados.

2. Indicadores clave

Indicador	Cifra 2025	Lectura ejecutiva
Activo total	\$ 3.258.679.924,96	Base patrimonial y operativa sólida.
Pasivo total	\$ 376.459.841,54	Nivel de endeudamiento moderado.
Patrimonio	\$ 2.882.220.083,42	Representa el principal soporte financiero del Fondo.
Cartera bruta	\$ 3.168.815.916	Principal activo productivo del Fondo.
Deterioro total de cartera	\$ 39.398.134	Cobertura prudencial sobre cartera.
Depósitos de ahorro	\$ 226.539.386	Disminución de captaciones voluntarias, sin afectar operación.
Ingresos totales	\$ 441.696.229,15	97% proviene del servicio de crédito.
Gastos totales	\$ 389.388.030,08	Mayor inversión social y provisiones.
Excedente del ejercicio	\$ 52.308.199,07	Resultado positivo y sostenible.
Beneficios directos a asociados	\$ 172.754.100	Fuerte orientación al bienestar social.

Indicadores de gestión derivados de las cifras 2025: solidez patrimonial 88,45%; endeudamiento 11,55%; margen del excedente 11,84%; cobertura del fondo de liquidez 121,06%; participación del gasto social sobre el gasto total 44,37%.

3. Situación financiera y estructura patrimonial

Al cierre de 2025, FENAP registró un activo total estimado de **\$ 3.258.679.924,96**, de los cuales el 96% se encuentra concentrado en la cartera neta de crédito. Esta composición confirma que los recursos institucionales permanecen orientados, de manera prioritaria, al cumplimiento de la finalidad económica del Fondo: canalizar servicios de crédito en condiciones favorables para los asociados.

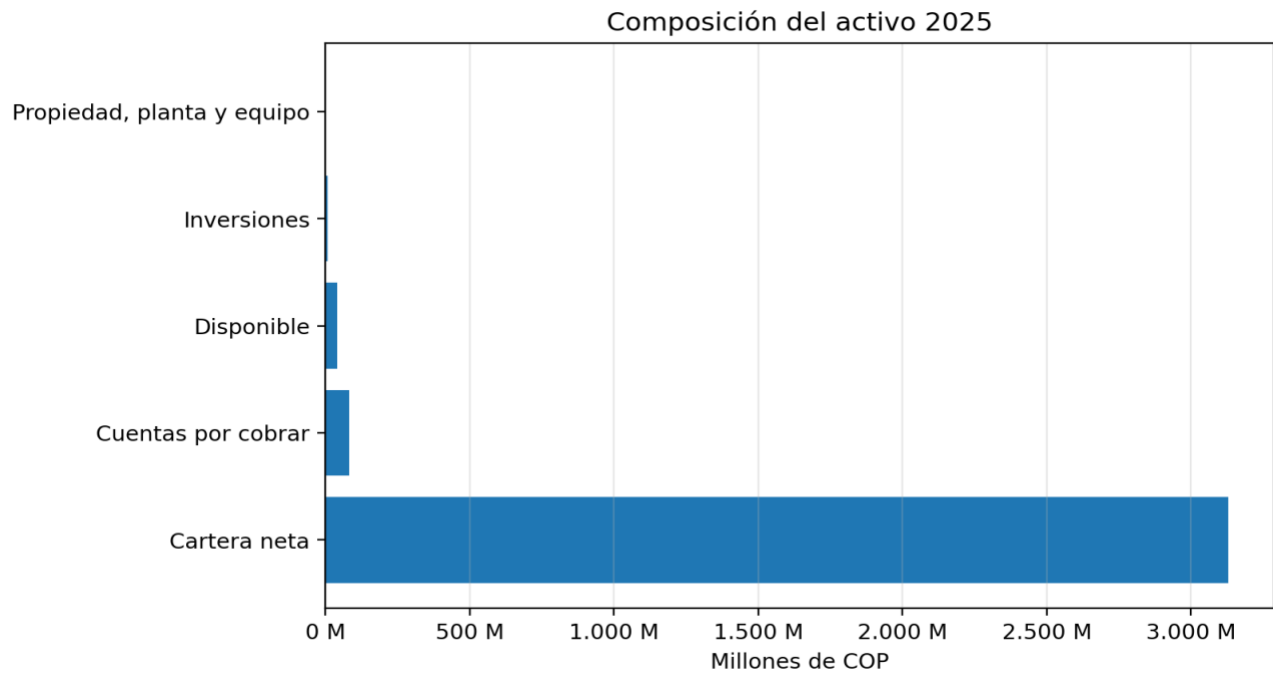


Gráfico 1. Composición del activo 2025.

En cuanto al pasivo, las obligaciones totalizaron **\$ 376.459.841,54**, con predominio de los depósitos de ahorro, que representaron el 60% del pasivo total. En paralelo, el patrimonio ascendió a **\$ 2.882.220.083,42**, cifra que refleja una estructura patrimonial robusta y una alta capacidad de absorción frente a contingencias operativas y financieras.

Concepto	Saldo 2025	Participación
Depósitos de ahorro	\$ 226.539.386	60,18% del pasivo
Fondos sociales	\$ 132.333.456,54	35,15% del pasivo
Obligaciones laborales	\$ 3.110.427	0,83% del pasivo
Patrimonio	\$ 2.882.220.083,42	88,45% del activo

4. Cartera de crédito y gestión del riesgo

La cartera de crédito continuó siendo el principal motor operativo y financiero del Fondo. El saldo bruto cerró en **\$ 3.168.815.916**, con crecimiento anual de **\$ 148.293.978**. La administración sostuvo la colocación con criterio prudencial y preservó una calidad favorable del portafolio, aun en un año con ajustes de tasas para estimular la demanda.

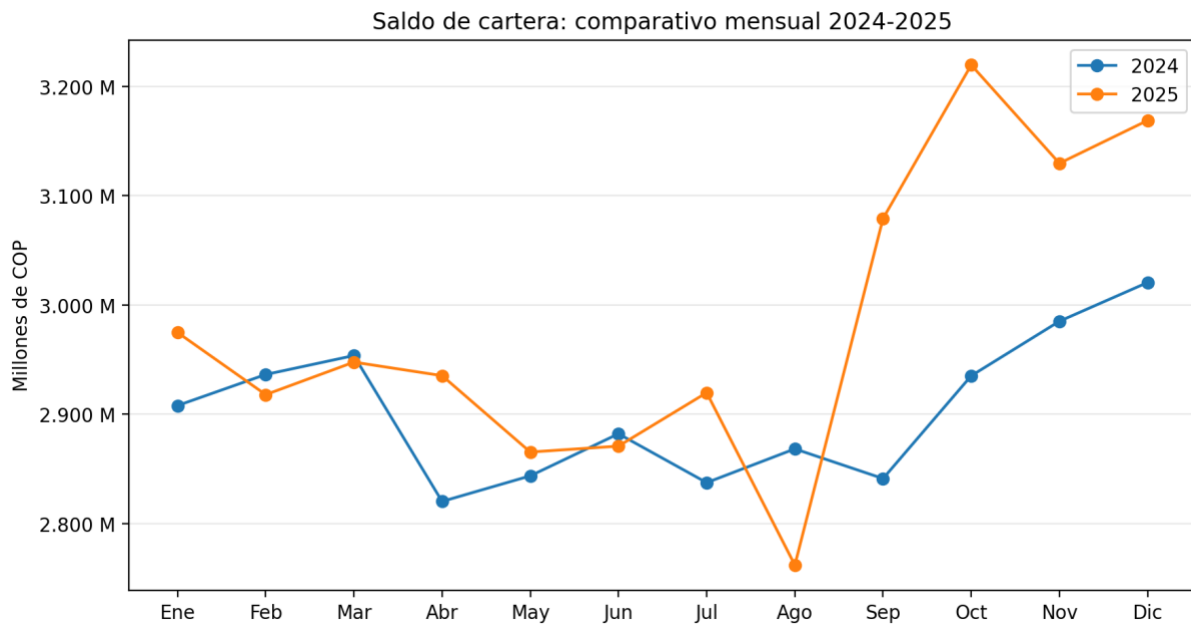


Gráfico 2. Saldo de cartera: comparativo mensual 2024-2025.

Desde la perspectiva del riesgo, la cartera cerró con un deterioro general de **\$ 33.000.000** y un deterioro individual de **\$ 6.398.134**, para un deterioro total de **\$ 39.398.134**. El 99,60% de la cartera se ubicó en categoría A, mientras que un único crédito permaneció en categoría E, equivalente al 0,40% del total, asunto que ya se encontraba en trámite de cobro jurídico al cierre del ejercicio.

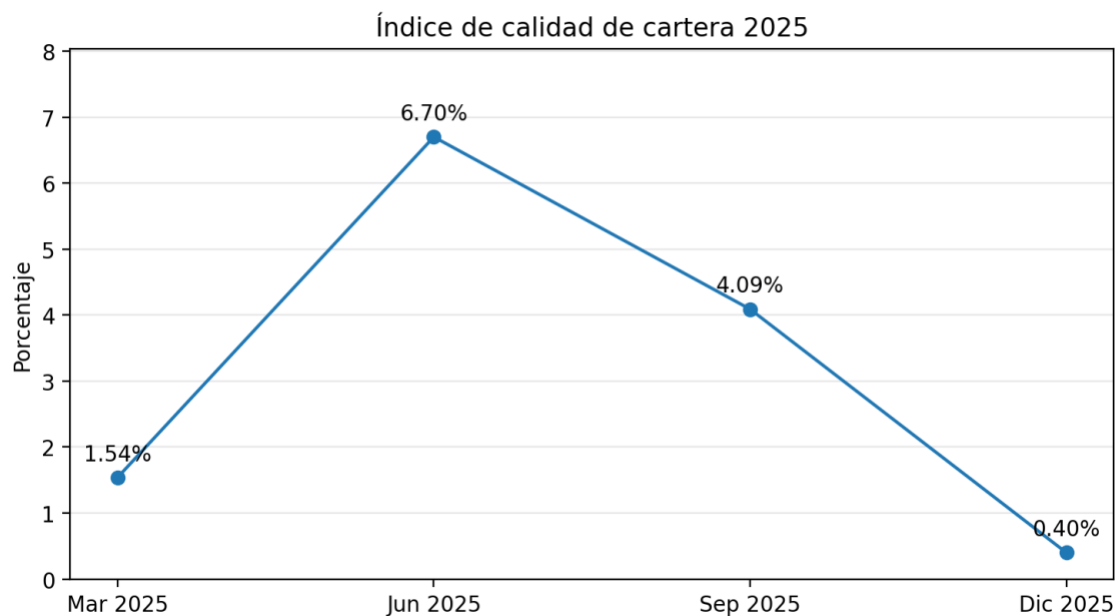


Gráfico 3. Índice de calidad de cartera 2025.

Merece especial atención la concentración del portafolio en 16 asociados de mayor endeudamiento, situación que el propio informe base identifica para seguimiento. El asociado con mayor saldo representa el 13,78% del total de

la cartera, de manera que se recomienda continuar con estrategias de diversificación, fortalecimiento de garantías y monitoreo periódico del riesgo de concentración.

5. Ahorro, liquidez y fondos sociales

Los depósitos de ahorro finalizaron en **\$ 226.539.386**, con una variación negativa de **\$ -65.299.465** respecto de 2024. Esta disminución obedeció, principalmente, a la devolución de ahorros voluntarios, decisión que no comprometió la operación debido a la disponibilidad de liquidez y a la capacidad del Fondo para seguir colocando cartera con recursos propios.

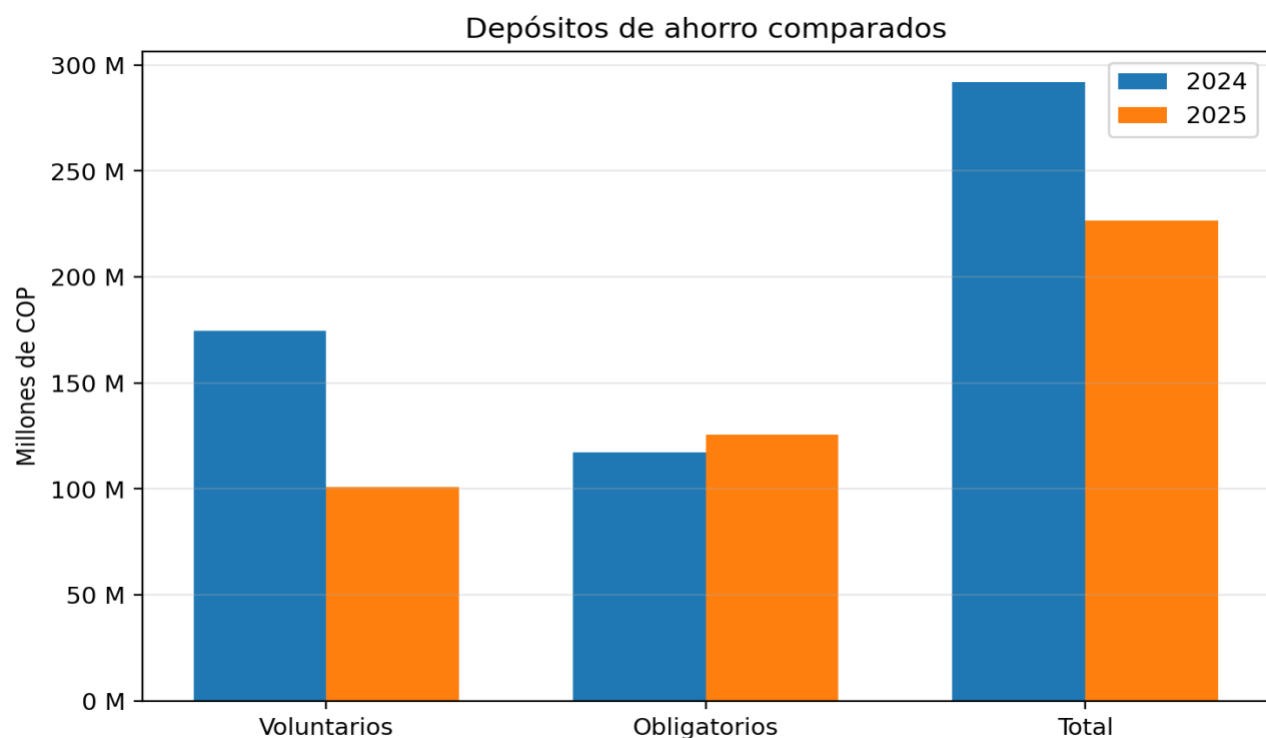


Gráfico 4. Comparativo de depósitos de ahorro 2024-2025.

En materia de liquidez, el Fondo mantuvo un saldo de **\$ 15.266.980,13** en el fondo de liquidez, frente a un mínimo exigido de **\$ 12.610.788**, lo que representa una cobertura del **121,06%**. Esta condición evidencia cumplimiento normativo y capacidad de respuesta ante retiros o requerimientos inesperados.

Los fondos sociales, por su parte, continuaron cumpliendo una función estratégica de protección y bienestar. El Fondo de Solidaridad cerró en **\$ 131.155.192,58** y el Fondo de Bienestar, Educación, Recreación y Cultura en **\$ 1.178.263,96**. Estas reservas respaldan seguros, auxilios, actividades de integración y beneficios que fortalecen la propuesta de valor solidaria de FENAP.

6. Resultados del ejercicio e inversión social

Los ingresos totales ascendieron a **\$ 441.696.229,15**, con incremento de **\$ 45.139.312,64** frente a 2024. La principal fuente de generación fue el servicio de crédito, con **\$ 428.815.744**, seguido por rendimientos financieros de bancos y otras entidades por **\$ 10.760.619,15**. La estructura de ingresos evidencia que el negocio central del Fondo sigue siendo sostenible y coherente con su objeto social.

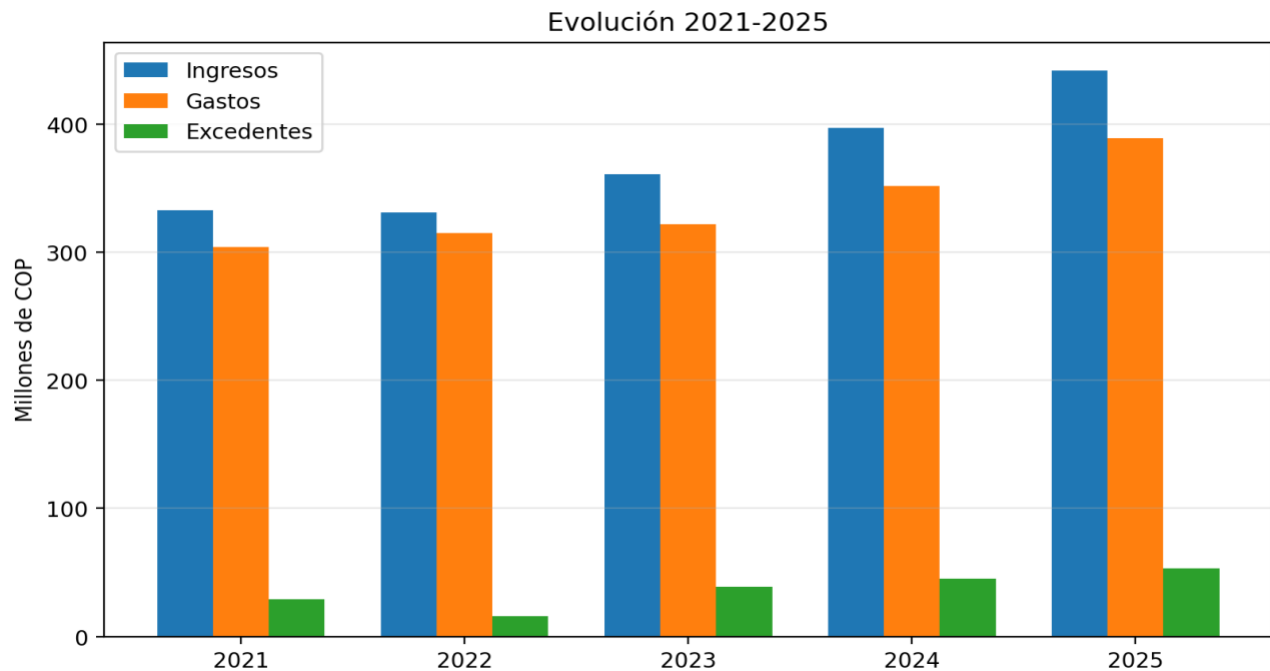


Gráfico 5. Evolución de ingresos, gastos y excedentes 2021-2025.

Los gastos totalizaron **\$ 389.388.030,08**, con aumento de **\$ 37.787.676,06** respecto al año anterior. La variación se explica, principalmente, por una mayor ejecución en beneficios directos a los asociados y por la constitución de provisiones de cartera, sin que ello desdibuje el criterio de austeridad y control que caracteriza la gestión institucional.

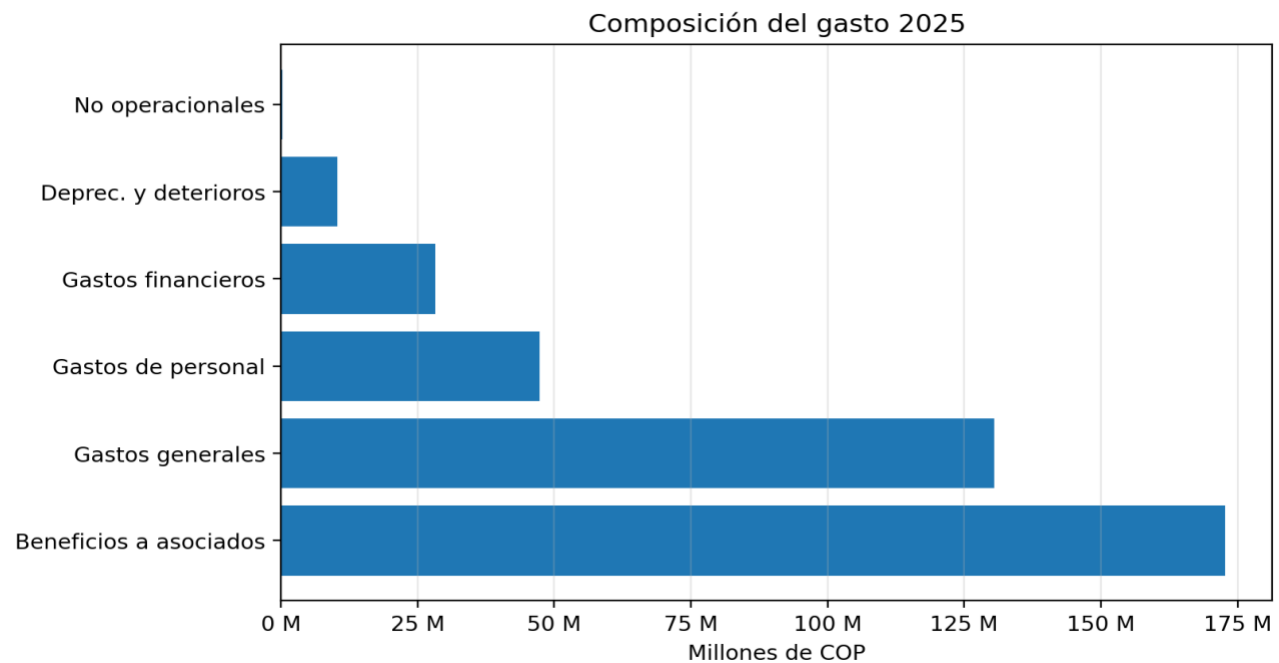


Gráfico 6. Composición del gasto 2025.

Es especialmente relevante que **\$ 172.754.100** se destinaron a beneficios directos para los asociados, monto equivalente al **44,37%** del gasto total. Este comportamiento confirma que la gestión financiera no persigue únicamente eficiencia económica, sino también retorno social tangible para la base asociativa.

7. Proyecto de distribución del excedente

El excedente del ejercicio, por **\$ 52.308.199,07**, permite presentar a la Asamblea un proyecto de distribución equilibrado entre fortalecimiento patrimonial, desarrollo empresarial solidario y provisión de fondos sociales. La propuesta reportada en el material base se resume así:

Destino	Porcentaje	Valor
Reserva para protección de aportes	20%	\$ 10.461.639,81
Fondo de desarrollo empresarial solidario	10%	\$ 5.230.819,91
Fondo social de solidaridad	30%	\$ 15.692.459,72
Fondo social de bienestar, educación, recreación y cultura	25%	\$ 13.077.049,77
Excedentes a disposición de la Asamblea	15%	\$ 7.846.229,86
Total	100%	\$ 52.308.199,07

8. Conclusiones y recomendaciones para la Asamblea

- FENAP cerró 2025 con crecimiento de cartera, incremento patrimonial y excedente positivo, manteniendo el crédito como principal fuente de generación económica.
- La estructura financiera es sólida: el patrimonio financia la mayor parte del activo, el nivel de endeudamiento es moderado y el fondo de liquidez supera el mínimo exigido.
- La calidad de cartera mostró una mejora importante al cierre del año; sin embargo, debe mantenerse vigilancia sobre la concentración en asociados de alto endeudamiento y sobre el caso individual en cobro jurídico.
- La gestión institucional preservó un equilibrio adecuado entre sostenibilidad financiera y retorno social, destinando recursos relevantes a auxilios, bonos, educación, integración y bienestar.
- Se recomienda a la Asamblea respaldar la distribución propuesta del excedente y continuar fortaleciendo la política de diversificación del riesgo, la actualización de información de asociados y el seguimiento periódico de indicadores de cartera, liquidez y gasto social.