

INFORME DE GESTIÓN 2025



Emprender
Impulsamos Desarrollo

Tabla de Contenidos

01 Nuestro
Equipo
Página 5

02 Principales cifras
2025
Página 8

03 Informe consejo
de administración
Página 11

04 Informe de la
administración
Página 13

05 Informe gestión
de riesgos
Página 18

06 Aspectos legales
Página 24

07 Informe Junta
de Vigilancia
Página 26

08 Nuestros logros:

Página 30

BIRU **Página 31**

Programas de educación continua **Página 32**

Open Finance **Página 33**

Pasantía Futuro Sostenible **Página 34**

VIII Encuentro Héroes **Página 35**

Estudio El Costo del Microcrédito **Página 36**

Estudio Laboral & Salarial **Página 37**

Convención Financiera Cooperativa **Página 38**

Comunidad de Aprendizaje Emprender
Página 39

09 Red de asociados

Página 40

11 Conéctate con Nosotros

Página 46

10 Estados financieros

Página 42

12 Próximos eventos e Iniciativa

Página 3



01

Nuestro
equipo



Consejo de Administración

**César Iván
Velosa Poveda**
Presidente Consejo
de Administración



En representación de
Fundación Amanecer

**Gloria Patricia
Pérez Guerra**



En representación de
Microempresas de Colombia

**Luis Gabriel
Duque Retrepo**



En representación de
Actuar Famiempresas

**Rocío del Pilar
Avellaneda Rincón**



En representación de
Congente

**Luz Marina
Cárdenas Plata**



En representación de
Fundación Fundesan

**Julio César
Tarquino Galvis**



En representación de
Cofincafe

**Pedro Felipe
Sogamoso Cardona**



En representación de
Finanfuturo

Equipo Administrativo

July Ardila

Gerente Emprender

Henry López

Director Administrativo y Financiero

Jairo Gutiérrez

Director de Proyectos y Riesgos

Jazmin Velandia

Líder de Movilización y Cambio

Nuestro Propósito



35
años

Trabajar en red
para impulsar a
los empresarios.





02

Principales Cifras
2025

1.40% 

Indicador de rentabilidad ROA

12.70% 

Eficiencia operacional

7.91% 

Endeudamiento total

1.52% 

Indicador de rentabilidad ROE

14.02% 

Rendimiento de cartera

6.53% 

Cobertura de provisiones

COP 10.959 millones 

Colocación durante el año

0.19% 

Cartera vencida > 30 días



03

Informe Consejo
de Administración



Informe Consejo de Administración

Distinguidos Asambleístas,

Comienzo por abrazar que nuestra cita anual, sea en esta ocasión en la sucursal del cielo. Que hayamos aceptado la hospitalidad de nuestra anfitriona la FUNDA-CIÓN COOMEVA, institución del Grupo con el mismo nombre, que se consolida como emblema de la sociedad Vallecaucana y del País.

Santiago de Cali, nos atrae, para desde el pacífico, pensarnos y repensarnos, como red de organizaciones no lucrativas, de carácter regional, con una enorme vocación de servicio, dispuesta a seguir contribuyendo al progreso de los empresarios colombianos más pobres y de aquellos que de tanto atreverse, hoy muestran indicadores de acumulación, en ese complejo camino de ofrecer bienes, productos, alimentos y servicios de manera sostenida y sostenible.

“Tejido sin agujas” es el significado, de tantos, que más me ha cautivado para la palabra Cali. Será que han llegado los tiempos de tejer nuestra red sin agujas? Tal vez nos han cambiado los medios de producción, las herramientas y sus usos? Es hora de tejer con dispositivos, en 3D, con datos, en plataformas, con agentes de la IA y como nunca en un formidable trabajo colaborativo?

“Tejer sin agujas”..tejer sin pausa, de manera inteligente, integrados unos con otros, de pronto con esquemas de servicios compartidos. Si, compartiendo, lo que sabemos, lo que no sabemos y lo que no

sabemos que no sabemos.

Desde el Consejo de Emprender, persistiremos en proveer algo o bastante de ese conocimiento. Seguiremos siendo provocadores para hacer cada vez más cosas juntos como asociados.

Nuestros clientes, empresarios de la microempresa y de la economía campesina, habitan en innumerables lugares, más allá de sus negocios o pequeñas parcelas. Lo hacen en redes sociales, Apps transaccionales, comercios electrónicos, plataformas de elearning, aplicaciones para hacer marketing etc. Esos nuevos lugares, con nuevos mejores amigos, en los que tejer sin agujas es cotidiano.

BIRU y MUII, son también nuevos lugares para tejer sin agujas. Queremos que “sean los preferidos” en su nuevo hábitat. En el eje cafetero, en la Orinoquia y en Antioquia, entre otros, cada vez las personas de la economía popular y de la economía campesina, junto con sus familias, apropian más estos hogares del saber y del hacer.

Invito con empatía, pero con vehemencia, a todos los asociados, para que lo intenten y se sumen a este quehacer colectivo. Somos el factor diferenciador de las microfinanzas, somos el rostro humano, conversemos para tejer, para crecer juntos y para ser viables con largo aliento.

Hemos encargado a la Gerencia para adentrarnos en lo que sabemos que no sabemos. Me refiero a las Finanzas Abiertas. Estamos preparados para coexistir en un mundo que espera compartir los datos financieros de forma segura? En un mundo que fomentará la competencia, la inclusión financiera y los productos personalizados? Contaremos con los estándares de seguridad y tecnología para ello?

Claro que sí podremos, pero haciendo aquí en la ciudad de la alegría, una manifestación, para trabajar unidos con ese propósito! Los territorios y sus pobladores es lo mínimo que esperan de nosotros. La competencia será feroz, así que "pelemos los dientes". Hagamos de esta vibrante escena de baile y de música que es Cali, el lugar desde el que el Universo se compromete a conspirar en nuestro favor, solo con una condición : **cojámonos el paso**, que la fiesta apenas comienza y el futuro es ya!

Un abrazo y muchas gracias



César Iván Velosa Poveda

Presidente Consejo de Administración



04

Informe de la
Administración



Informe de la Administración

Estimados asociados,

Es muy satisfactorio presentarles el Informe de la Administración correspondiente al año 2025, un periodo que reafirma la fortaleza de Emprender como red colaborativa, la vigencia de nuestro propósito y la capacidad colectiva que hemos construido para responder con perspectiva y agilidad a los desafíos del entorno.

El año 2025 se desarrolló en un contexto de alta complejidad económica y social a nivel nacional e internacional, marcado por la persistencia de condiciones financieras exigentes, transformaciones aceleradas en los modelos de negocio y una mayor presión regulatoria y tecnológica sobre las organizaciones del sector solidario y microfinanciero. Sin embargo, también fue un año de aprendizaje profundo, de decisiones estratégicas oportunas y de consolidación institucional, que hoy nos permiten mirar el futuro con realismo y optimismo.

En este escenario, Emprender reafirmó su rol como organismo de segundo grado que articula capacidades, genera economías de escala y potencia el impacto de sus asociados, manteniendo una gestión prudente del riesgo, gestionando las nuevas oportunidades y ampliando su contribución al desarrollo productivo y social de los territorios donde hacemos presencia, a través de nuestros asociados y aliados.

Durante 2025 avanzamos en el fortalecimiento de nuestros ejes estratégicos: la financiación con enfoque de impacto, la formación especializada, la

ejecución de proyectos estratégicos y la innovación digital. **Cada una de estas líneas refleja una convicción compartida: ninguna organización transforma sola, el impacto real se logra colaborando.**

Es por esto, que en el 2025 ampliamos nuestra red y dimos la bienvenida a siete nuevos asociados:



Quienes, con su experiencia y solidez enriquecen nuestro propósito colectivo.

Emprender culminó el año 2025 dando cumplimiento a las cifras financieras presupuestadas y a los requerimientos legales y normativos.

El Activo total cerró en

\$15.334 millones

del cual la cartera de crédito corresponde al

82%

con un saldo bruto de capital de

\$13.366 millones

equivalente a 102 operaciones vigentes

de las cuales el 95%
están representadas en
asociados personas
jurídicas y el 5% en
asociados personas
naturales.

Durante el periodo se colocaron **\$10.959 millones**, logrando un incremento del **27%**
frente a la colocación total del 2024.

Nuestro impacto en la financiación de las regiones del país alcanza departamentos como Antioquia, Meta, Quindío, Valle del Cauca, Bolívar, Santander, Atlántico, Vichada, Guaviare, Arauca y Casanare.

En 2025 se lograron ingresos operacionales por valor de \$2.135 millones, distribuidos así: \$1.875 millones de cartera de créditos y \$260 millones de servicios de formación y proyectos, la disminución anual de los ingresos de la actividad crediticia fue del 19% a causa de la reducción de las tasas de referencia DTF e IBR en lo corrido del año. La ejecución de los gastos generales (sin efecto deterioro), se ciñó al presupuesto financiero aprobado para el periodo por \$1.746 millones registrando una disminución del 1% frente al año 2024.

En el año 2025 continuamos acompañando el desarrollo profesional y empresarial de las entidades del sector y sus microempresarios, a través de Biru se obtuvieron 53.968 nuevos certificados, completando 144.438 graduados acumulados a lo largo de los 8 años de operación de la estrategia de formación virtual. También aportamos con inversión de impacto, en la educación continua de los Consejos de Administración, Gerencias y equipos de nuestros asociados, a través del Programa de Juntas Directivas, Programa Open Finance, el VIII Encuentro de Héroes de Microfinanzas y la Pasantía en Sostenibilidad.

De cara al año 2026, identificamos tendencias claras que continuarán redefiniendo la forma de operar y crear valor en nuestro sector:

- **Un entorno financiero más selectivo**, donde la sostenibilidad, la eficiencia operativa y la calidad de cartera serán factores determinantes para la permanencia y el crecimiento.

- **La digitalización como habilitador estratégico**, no solo para mejorar procesos, sino para acercarnos a nuevas generaciones de empresarios, fortalecer la experiencia del usuario y ampliar la cobertura de servicios.

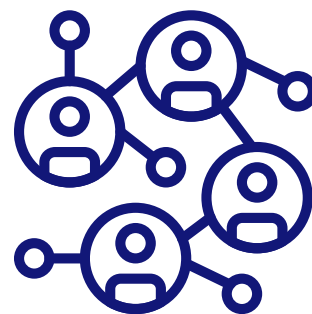
- **El aumento de los riesgos operativos y cibernéticos**, que exige sistemas de control más robustos, mayor cooperación interinstitucional y una cultura organizacional orientada a la prevención.

- **Una mayor demanda de impacto medible**, donde los resultados financieros deben ir acompañados de evidencias claras de contribución al desarrollo económico, social y ambiental.

- **La relevancia del trabajo en red**, como respuesta estructural a los retos de escala, innovación y competitividad que enfrentan las organizaciones solidarias.

Estas tendencias confirman que el camino que hemos venido construyendo como Red Emprender no solo es pertinente, sino necesario. Así es que el año 2026 nos invita a profundizar la colaboración, a compartir más conocimiento, a anticiparnos a los riesgos y a construir soluciones colectivas que fortalezcan la sostenibilidad de nuestras organizaciones y el bienestar de los empresarios que acompañamos.

Los invito a seguir creyendo en la fuerza de esta red, a participar activamente en las iniciativas conjuntas y a mantener viva la convicción que nos une: trabajar en red para impulsar a los empresarios y contribuir al desarrollo incluyente de Colombia.





Los logros alcanzados en 2025 y los retos que se abren hacia el futuro son el resultado del compromiso de nuestros asociados, del acompañamiento del Consejo de Administración y del trabajo dedicado del equipo Emprender. A todos ustedes, mi sincero reconocimiento y gratitud, sigamos construyendo confianza, compartiendo propósito y transformando realidades.

Cordialmente,



July Astrid Ardila Camacho

Gerente General



The background is a blue-tinted photograph. It shows a pair of hands carefully balancing a tall, slightly wobbly tower of wooden Jenga blocks. The hands are positioned on either side of the tower, with fingers extended as if supporting it. Below the tower, there is a document or report with various charts and graphs, including a bar chart on the left and a line graph at the bottom. The overall composition suggests a theme of risk management, balance, and careful decision-making.

05

Informe de Riesgos



Informe de Riesgos

**El objetivo central de la Gestión Integral de Riesgos de Em-
prender es generar información suficiente y necesaria para la
toma de decisiones orientadas a conservar el nivel de riesgo
de la Cooperativa dentro de los límites establecidos en sus
políticas, de acuerdo con su perfil y apetito de riesgo.**

Así como con su enfoque de negocio, complejidad y volumen de sus operaciones y entorno económico; esto con el fin último de favorecer el logro de los objetivos y metas institucionales, la sostenibilidad y la permanencia de la entidad.

Este proceso se enmarca en las políticas generales, aprobadas por el Consejo de Administración, para su adecuada gestión y administración, la estructura de recursos humanos y tecnológicos implementados, considerando tanto los requerimientos regulatorios como los definidos por la alta dirección.

En tal sentido, en 2025 el Comité de Riesgos de Em-
prender, en su rol de órgano de apoyo al Consejo de
Administración para el establecimiento y aprobación
de políticas, límites, metodologías, mecanismos de
medición y coberturas; realizó el monitoreo y adop-
tó medidas para la gestión de los riesgos a los que
estuvo expuesta la Cooperativa en el desarrollo de
sus actividades.

En 2025 la gestión de riesgos en la
Cooperativa se desarrolló en el marco
de las mejores prácticas en la materia y
atendiendo las disposiciones regulato-
rias impartidas por la Superintendencia
de Economía Solidaria; permitiendo
que a lo largo del año el perfil de riesgo
de Em-
prender se conservara dentro de
los límites establecidos en sus políticas
y en concordancia con su apetito de
riesgo.

1.1. Riesgo de Crédito

Emprender cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito -SARC-, que integra políticas, procesos, modelos de medición y estructura organizacional; con el objetivo de gestionar, en el marco de las mejores prácticas en la materia, el riesgo inherente al que está expuesto su principal activo.

La gestión de riesgo de crédito de Emprender se realizó en todas las etapas del proceso de crédito, entre otros aspectos, con el monitoreo de la evolución tanto de la cartera total, la cartera vencida, nivel de cobertura, colocación, recuperación y el entorno económico. Mensualmente se midió y evaluó el riesgo crédito a través de los modelos implementados por la Cooperativa para tal fin.

Las siguientes cifras dan cuenta de la exposición y evolución del riesgo de crédito de Emprender al cierre de 2025:

- El saldo de la cartera de crédito de Emprender cerró en \$13.366 millones, con variación anual de -7,9%; con este resultado la cartera de crédito concentró el 87% de los activos totales de la Cooperativa.
- El saldo total de la cartera de crédito se concentró en un 95,5% en la modalidad comercial y el restante 4,5% en la modalidad de consumo; participaciones que no registraron cambios sustanciales a lo largo del año.
- El saldo total de la cartera de Emprender al cierre de 2025 estaba representado en 102 obligaciones correspondientes a 24 asociados.
- El 99,8% del saldo total de cartera se concentró en cartera calificada (por rango de mora) en "A" y el restante 0,2% en "E".
- El indicador de cartera vencida con mora > 30 días (ICV) cerró en 0,19% para la totalidad de la cartera, 4,3% para consumo y 0,0% para comercial; cifras que a lo largo del año se mantuvieron por debajo del 0,3%.

- La pérdida esperada de la cartera de crédito de Emprender cerró el año en \$539 millones, de los cuales el 67% corresponde a cartera calificada en "E", 31% a cartera calificada en "B", y el restante 1,6% a cartera calificada en "A". Estas valoraciones obedecen a la evaluación constante del riesgo de crédito que realiza la Cooperativa con base en criterios técnicos (modelos internos) y el análisis de las variables de entorno y mercado con potencial de afectar el desempeño del portafolio de crédito.
- En general, a lo largo de 2025 los límites de exposición al riesgo de crédito, así como el apetito de riesgo de crédito se conservaron dentro de los parámetros establecidos por el Consejo de Administración, y los indicadores de medición de riesgo mostraron niveles acordes con los promedios históricos.

Evaluación de Cartera

En el marco de las disposiciones establecidas en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia de Economía Solidaria -SES-, en los meses de jun/25 y dic/25 Emprender realizó la evaluación de la totalidad de su cartera de crédito. Para tal propósito se realizó la calificación interna de cada una de las obligaciones vigentes y los resultados fueron contrastados con información proveniente del buró de crédito, a fin de alinear las evaluaciones individuales de riesgo de crédito, determinar la probabilidad de incumplimiento con base en las estimaciones de la SES y calcular el deterioro correspondiente para cada una de las modalidades de crédito. En ambos casos (evaluación interna y evaluación de buró) se emplearon metodologías estadísticas para asignar las calificaciones a cada una de las obligaciones vigentes.

De acuerdo con los resultados obtenidos en las evaluaciones de cartera con base en los dos tipos de medición arriba señalados y aplicando el criterio prudencial de asignar la calificación más baja a cada una de las obligaciones que confor-

man la cartera de crédito de Emprender, sólo se requirió recalificar un deudor; dejando ver la robustez de los modelos internos desarrollados por la cooperativa.

Evaluación del SIAR

En atención a lo dispuesto en el capítulo I del título IV de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia de Economía Solidaria -SES-, en los meses de jun/25 y dic/25 Emprender realizó la revisión y evaluación de efectividad de su Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR). Para tal propósito se evaluaron los siguientes elementos en las etapas de identificación, medición, control y monitoreo; para cada uno de los cuatro sistemas implementados por la cooperativa (SARC, SARL, SARLAFT y SARO):

- Cumplimiento de las políticas de administración del riesgo.
- Aplicación de los procesos de administración del riesgo.
- Aplicación y funcionalidad de los modelos aplicados.
- Cumplimiento de los límites de exposición y apetito de riesgo.
- Cumplimiento de la segregación de funciones y responsabilidades de la estructura organizacional definida para la administración del riesgo.
- Funcionalidad de la infraestructura tecnológica y generación de reportes.
- Gestión documental relacionada con la administración del riesgo.
- Cumplimiento de la divulgación de información.

Con base en la evaluación realizada, se concluyó que el SIAR implementado por Emprender presenta un buen nivel de efectividad, es coherente con el volumen y complejidad de sus operaciones, atien-

de las buenas prácticas en la materia, cumple con las exigencias normativas aplicables en términos de grado y nivel de supervisión; y evidencia una adecuada gestión integral de los riesgos, apoyada en buenas prácticas de gobierno y control. Esta conclusión que se constata con los resultados en los indicadores (KRI's) que miden la exposición y control de los riesgos a los que está expuesta la cooperativa (perfil de riesgo residual).

1.2. Riesgo de Liquidez

La gestión del riesgo de liquidez de Emprender se centra en el aseguramiento de mecanismos que garanticen el mantenimiento de la liquidez suficiente para atender sus compromisos y soportar la operación. Para tal efecto, mensualmente se analizan y ajustan los flujos de caja proyectados, contrastándolos con escenarios de estrés para establecer si la Cooperativa cuenta con suficientes activos líquidos para suplir requerimientos de flujo de caja, ante eventos de riesgo de mercado, crédito y operacional que pudiesen materializarse.

La estrategia de financiación de Emprender está dirigida a la eficaz diversificación de las fuentes de fondeo y una adecuada estructura en los plazos de su vencimiento. En tal sentido, la Cooperativa cuenta con líneas de financiamiento disponibles (cupos de entidades financieras) ajustados a las necesidades y oportunidad requeridas para la normal operación de la entidad, y para hacer frente a posibles eventos generadores de tensiones de liquidez.

Al cierre de 2025 Emprender contaba con los siguientes cupos de crédito:


**Banco de
Occidente**
\$2.750
millones


Banco de Bogotá
\$1.500
millones

Al cierre de 2025 la estructura de fondeo de Emprender se distribuyó de la siguiente manera: 98% recursos propios y 2% crédito con entidades financieras. En 2025 no se presentaron alertas de riesgo de liquidez que hicieran activar algunas de las medidas del plan de contingencia establecido en el manual del Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez -SARL- de la Cooperativa.

1.3. Riesgo de Lavado de Activos y Financiación de Terrorismo.

Emprender cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación de Terrorismo -SARLAFT- que integra las políticas, procedimientos y controles para prevenir, detectar y controlar el Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo en las actividades propias de su negocio. El SARLAFT de la Cooperativa da cumplimiento pleno a la normatividad establecida por la Superintendencia de la Economía Solidaria y las leyes que rigen la materia.

En 2025 Emprender fortaleció su esquema de gestión de este riesgo con actividades que estuvieron enmarcadas en la valoración y optimización de políticas, mejoramiento y automatización de procedimientos y controles, el adecuado conocimiento del cliente y los beneficiarios finales, seguimiento a las relaciones contractuales y transacciones realizadas. Actividades que permitieron minimizar la exposición de la Cooperativa al riesgo de ser utilizada como instrumento o canal para movilizar recursos que provienen o se destinan hacia actividades ilícitas.

Como parte integral del Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del terrorismo SARLAFT, en 2025 se adelantaron las siguientes actividades:

- Actualización del modelo de riesgos SARLAFT.
- Actualización del modelo de segmentación de los asociados Personas Jurídicas.

- Optimización del proceso de vinculación y conocimiento de asociados PEP.
- Seguimiento y control sobre los indicadores de gestión de los procesos de integridad y gestión documental, calidad y poblamiento de las bases de datos de asociados.
- Actualización de información de los asociados y beneficiarios finales.
- Seguimiento de actividades para identificar operaciones inusuales y de alto riesgo.
- Se atendieron oportunamente las disposiciones de la Superintendencia de la Economía Solidaria.
- Envío oportuno de la información normativa a la Unidad de Información y Análisis Financiero -UIAF-.
- Se impartió capacitación a todos los empleados de la Cooperativa en temas de prevención de LA/FT; además se realizó un ejercicio de medición de conocimiento con resultados muy positivos.

En 2025 no se registraron operaciones sospechosas, transacciones en efectivo ni señales de alerta, por lo que las matrices de riesgo residual y riesgo inherente conservaron su estructura; cumpliendo con la política para la administración del riesgo de LA/FT.

1.4. Riesgo Operativo

La gestión del riesgo de operativo de Emprender se desarrolla en el marco de su Sistema de Gestión de Calidad, el cual contempla, a partir del levantamiento y documentación de los procesos misionales de la Cooperativa, la identificación de los riesgos operativos (riesgo inherente) y el establecimiento de controles para mitigar el impacto de su materialización (riesgo residual).

Emprender gestiona el riesgo operativo con base en el estándar australiano (ANZ4360), el cual provee una guía genérica para la administración de riesgos a partir de la definición del contexto y la identificación, análisis, evaluación, tratamiento, comunicación y el monitoreo de los riesgos.

La definición del perfil de riesgo operativo de Emprender obedece a la medición de la probabilidad de ocurrencia y el impacto de cada uno de los riesgos identificados en el desarrollo de su actividad. En 2025 no se registraron eventos significativos de riesgo operativo; por lo que las matrices de riesgo residual y riesgo inherente conservaron la estructura obtenida de la actualización realizada al inicio del año.

En el marco de la gestión del riesgo operativo, en 2025 se desarrollaron las siguientes actividades:

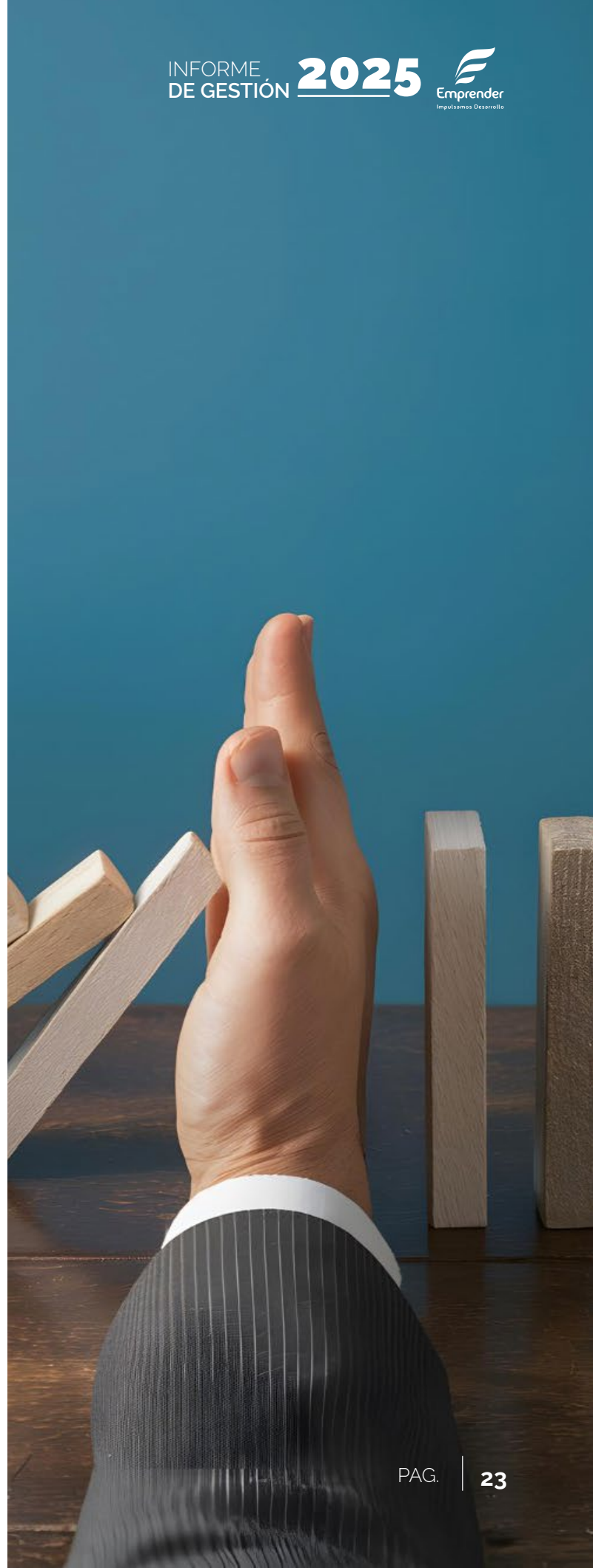
- Actualización de las matrices de riesgos y oportunidades de los procesos misionales.

Cordialmente,



Jairo Alberto Gutiérrez Torregorza

Director de Riesgos y Proyectos
Oficial de Cumplimiento



A man and a woman in business attire are seated at a table, reviewing documents. The man is on the right, wearing a suit and tie, and the woman is on the left, wearing a light-colored blouse. They are both looking down at the papers on the table. The image is overlaid with a blue tint. A large white number '06' is positioned on the left side of the image, and the text 'Aspectos Legales' is to its right.

06

Aspectos Legales



Aspectos Legales

A nivel legal la Cooperativa Emprender dio cumplimiento a todas las normas y leyes vigentes en materia comercial, laboral y civil entre otras. A continuación, se relacionan algunas de las principales:

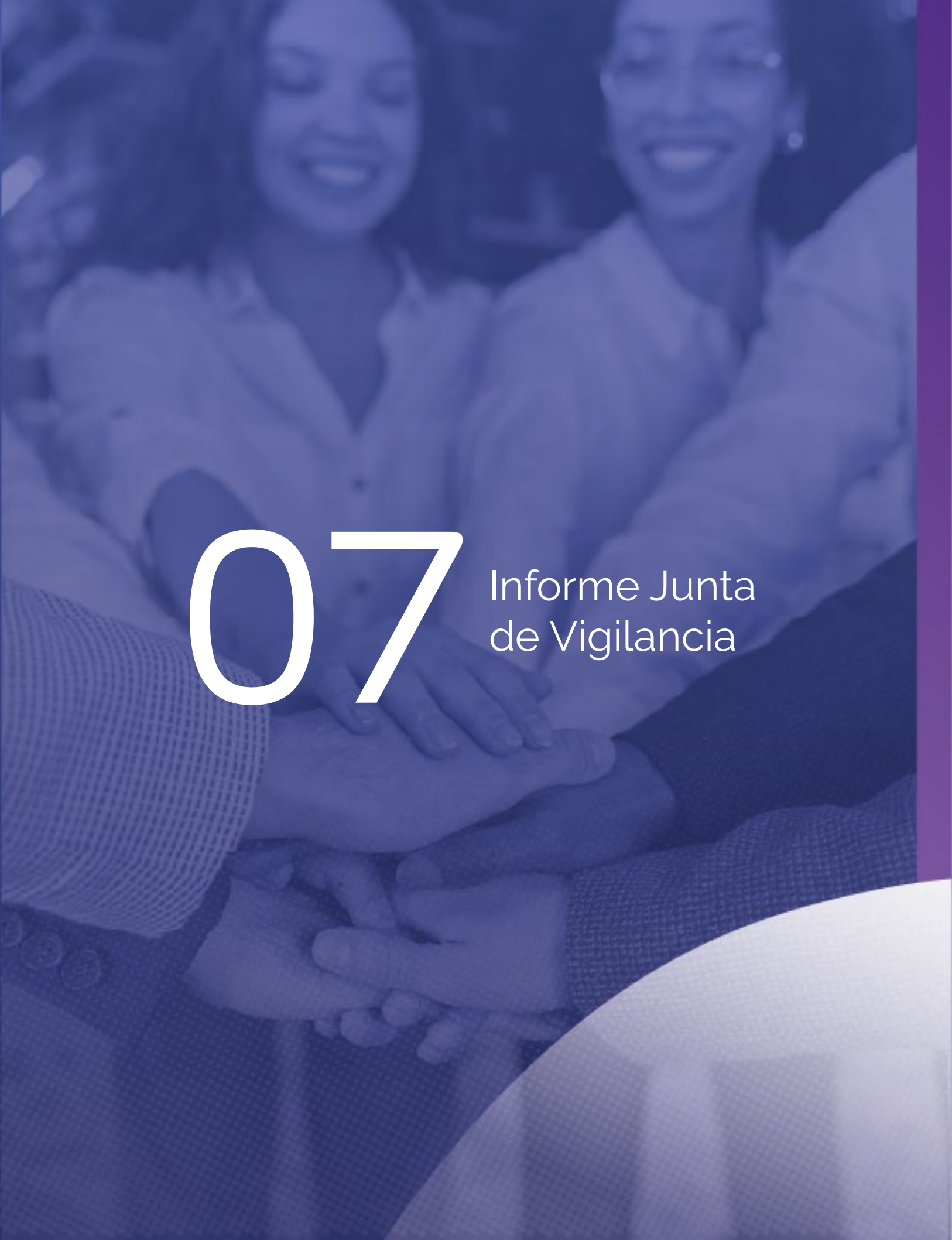
- Emprender durante el año 2025, celebró diferentes operaciones de crédito y prestación de servicios con socios y administradores, de acuerdo a los lineamientos de su objeto social y estatutos. Todas ellas de conocimiento del Consejo de Administración y aplicando el procedimiento establecido.
- En cumplimiento de la Ley 1676 de 20 de agosto de 2013, artículo 87 parágrafo 2, Emprender no entorpeció en ningún momento la libre circulación, según las normas que regulan la materia, los bienes, derechos o acciones que pueden ser objeto de garantía simplificando la constitución, oponibilidad, prelación y ejecución de estas.
- Dando alcance al numeral 4 del artículo 47 de la Ley 603, Emprender ha dado cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor, incluida la utilización exclusiva de los softwares licenciados en todos los procesos, equipos de las instalaciones y computadores portátiles.
- Al cierre de diciembre de 2025, Emprender no tiene procesos de demandas o litigios en curso, ya sea a favor o en contra.
- Emprender dando alcance al Decreto 1406 de 1999, artículos 11 y 12, ha cumplido durante todo el periodo con sus obligaciones frente a los aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

Cordialmente,



July Astrid Ardila Camacho

Gerente General



07

Informe Junta
de Vigilancia



Informe Junta de Vigilancia

Apreciados Asociados:

En cumplimiento a la Ley 79 de 1988 y a los Estatutos del Organismo Cooperativo Microempresarial de Colombia - Emprender, la Junta de Vigilancia como ente responsable del control social de la entidad, se permite presentar el informe correspondiente al año 2025.

Durante dicho periodo, la Cooperativa siguió enfocándose en su labor de fortalecer su operación y potenciar el apoyo a sus asociados, responsabilidad que ha estado en cabeza de la Gerencia y el Consejo de Administración. La Junta de Vigilancia veló por el cumplimiento de la normatividad legal y estatutaria de la Cooperativa, efectuando las observaciones y aportes correspondientes a su rol y reglamentación vigente.

En cuanto a las Actas del Consejo de Administración, Asambleas, Juntas de Vigilancia y Comités de los Fondos Sociales, éstas se gestionaron conforme lo establecido en la normatividad vigente, incorporando las evaluaciones y decisiones tomadas por sus miembros, todas fueron debidamente aprobadas y transcritas en los libros oficiales en forma oportuna.

Así mismo la Junta de Vigilancia en el periodo comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre 2025, estuvo atenta a recibir comunicaciones, peticiones, quejas o reclamos de parte de los asociados, para lo cual se envió correo electrónico informando los datos de contacto y medios de comunicación. Frente a este proceso durante el año 2025, no se recibió ninguna notificación por parte de los asociados.

Adicionalmente, se veló porque los recursos de los fondos sociales se invirtieran de manera efectiva, y bajo los términos de uso previsto en los acuerdos del Fondo de Educación y Solidaridad. En este sentido todos los rubros aplicados estuvieron de acuerdo con la normatividad vigente y el presupuesto aprobado por la Asamblea General.

Finalmente, conforme a lo establecido en la normatividad legal y los Estatutos de la Cooperativa, la Junta de Vigilancia llevó a cabo la verificación de la habilidad e inhabilidad de los asociados para participar en la Asamblea Ordinaria del 20 de febrero de 2026. En relación a lo anterior, se llevó a cabo la verificación del cumplimiento de los deberes estatutarios de los asociados personas jurídicas y naturales, en lo relacionado con el envío oportuno de los Estados Financieros e información SARLAFT, el estado de las cuentas por cobrar y el cumplimiento de las obligaciones financieras y garantías.

En conclusión, el Organismo Cooperativo Microempresarial De Colombia - Emprender ha desempeñado a cabalidad y de acuerdo a la ley su objeto social, el cual no está desvirtuado y se ajusta al estatuto vigente.



Carmen Ramírez Aristizabal

Coordinadora Junta de Vigilancia

Bienvenidos a los Nuevos Asociados

Durante el 2025 llegaron a nuestra red 7 nuevos asociados, un hito significativo para todos, ya que se trata de entidades con amplia trayectoria, presencia territorial y un impacto relevante en la inclusión financiera del país.



Impacto en personas y comunidades

- +600.000 asociados y clientes atendidos por las nuevas entidades
- Mayor cobertura en poblaciones rurales y territorios de difícil acceso
- Impulso directo a la inclusión financiera y el desarrollo productivo local

Estas organizaciones tienen presencia en regiones apartadas y estratégicas del país, como Antioquia (norte y nordeste), Eje Cafetero, Caribe (Sucre y Córdoba), Valle del Cauca, Cauca y zonas rurales del sur del país, donde cumplen un rol clave en el acceso a servicios financieros, el desarrollo productivo y la dinamización de economías locales. Con estas nuevas vinculaciones, la red Emprender supera los 30 asociados, consolidándose como una de las redes más sólidas y representativas del sector microfinanciero en Colombia, integrada por cooperativas, microfinancieras, fundaciones y ONG que trabajan de manera articulada por la inclusión financiera, el desarrollo regional y la sostenibilidad del sector.

A man in a dark suit and light shirt is pointing his right index finger upwards. Overlaid on the image is a line graph with four circular data points connected by lines, showing an upward trend. The background is a blurred office setting with a window. The entire image has a blue tint, and a white curved shape is visible in the bottom right corner.

08

Nuestros
Logros



BIRU impulsa la innovación educativa: tecnología al servicio del microempresario colombiano

En Biru construimos caminos para acompañar el desarrollo integral de los microempresarios del país, por medio de la generación de capacidades básicas de alfabetización digital para que aprovechen la tecnología y conectividad en aras de acceder a conocimientos y nuevas herramientas para su negocio y su vida.



A lo largo de nuestra historia hemos logrado:

TOTAL: **144.897**  **Certificados emitidos** **49.967**  **Personas graduadas**

En Biru impulsamos:

- Empoderamiento: Estimulamos la autogestión
- Inclusión integral: Facilitamos el acceso a educación virtual
- Disponibilidad inmediata: Desde cualquier parte a cualquier hora
- Democratización del conocimiento: A la mano de todos
- Medición del progreso: Estimulo y orientación al logro

Es un gran reto acompañar a los microempresarios en la adopción y uso de nuevas tecnologías, especialmente a poblaciones vulnerables y bajo nivel de conectividad. No obstante, sí es posible desarrollar entornos virtuales de aprendizaje que permitan la democratización del conocimiento y cuenten con altos estándares metodológicos y tecnológicos. Es por esto que nuestra apuesta es la formación a la mano, Biru la primera Edtech de la microempresa en Colombia.



Educación Continua Programa Juntas Directivas

16 Personas

5 entidades participantes

24 horas de formación

Desde Emprender se estructuró el programa especializando en Juntas Directivas buscando fortalecer las capacidades estratégicas, de gobierno y toma de decisiones mediante herramientas prácticas y actualizadas que les permitan liderar con criterio, gestionar riesgos, impulsar la transformación digital y contribuir a la sostenibilidad y competitividad de sus organizaciones.

Alcance del programa

- Enfocado en entidades del sector solidario, cooperativo y microfinanciero.
- Abordó de manera integral:
 - Marco regulatorio y responsabilidades legales de los órganos directivos.
 - Estrategia y gobierno corporativo, alineados con los principios del sector solidario.
 - Gestión integral de riesgos (crédito, liquidez, operativo y SARLAFT).
 - Transformación digital, Open Finance y sistemas de pagos inmediatos.
 - Liderazgo, comunicación y efectividad en los órganos de dirección.

Estrategia y negocio de Open Finance

35 Personas

19 entidades participantes

24 horas de formación

Bajo el propósito de acompañar a las entidades del sector microfinanciero y cooperativo en la adopción estratégica, regulatoria y operativa del esquema de Open Finance, desarrollamos el programa Estrategia y negocio en OPEN FINANCE, este buscó fortalecer capacidades para transformar modelos de negocio, a partir del uso seguro, ético y estratégico de los datos y preparar a los equipos para tomar decisiones informadas, innovar en productos y servicios y mejorar la inclusión financiera.

Alcance del programa

- Dirigido a directivos, líderes estratégicos, equipos de innovación, tecnología, datos, riesgos y cumplimiento.
- Aplica al sector cooperativo, solidario y microfinanciero, considerando sus particularidades regulatorias y operativas.
- Aborda Open Finance desde una visión integral: regulación, estrategia, tecnología, cultura organizacional e implementación.
- Incluye casos de uso reales y lineamientos prácticos para su aplicación en las entidades.

Pasantía Futuro Sostenible



15 Participantes

10 entidades

1-4 de abril

Durante cuatro días de gran aprendizaje y colaboración, cerramos nuestra Pasantía Internacional en Finanzas y Sostenibilidad en la ciudad de Valencia, España. La actividad se desarrolló en alianza con la Universitat Politècnica de València, y reunió entidades comprometidas con transformar el futuro empresarial desde una perspectiva sostenible.

A lo largo de la pasantía, exploramos temas clave que están definiendo una nueva manera de hacer negocios con propósito:



- Fundamentos de la sostenibilidad corporativa
- Diseño y gestión de estrategias sostenibles
- Liderazgo para el cambio cultural
- Medición y evaluación del impacto

Destacamos especialmente:



- Talleres de co-creación en estrategias sostenibles, que invitaron a reflexionar y diseñar soluciones aplicables en cada contexto organizacional.
- Sesiones con metodología Design Thinking, que estimularon la creatividad colectiva para abordar desafíos reales.
- Visitas empresariales que brindaron una mirada concreta sobre cómo distintas organizaciones están integrando la sostenibilidad en sus operaciones.

VIII Encuentro de Héroes



Fecha: 7 y 8 de noviembre de 2025
Modalidad: Presencial
Participantes presenciales: 32 personas

Feria del Conocimiento

Fecha: 5 de noviembre de 2025
Modalidad: Virtual
Participantes: 81 personas

NPS: El 100% de los asistentes recomiendan y se sienten satisfechos con el Encuentro.

Durante dos jornadas, los participantes profundizaron en tres ejes clave: **sostenibilidad, resiliencia y tecnología**, abordando el impacto ambiental y social en la cartera, la adaptación a entornos de alta incertidumbre y el uso de herramientas digitales e inteligencia artificial para fortalecer la gestión del microcrédito.

Logros alcanzados

- Consolidación del Encuentro Héroes como un espacio estratégico de alto valor para el sector microfinanciero.
- Fortalecimiento del rol del asesor como agente de cambio.
- Construcción de comunidad y redes de aprendizaje.
- Alta fidelización y recomendación de los participantes.
- Posicionamiento de Empezar como referente en formación especializada para el talento del sector.

El costo del MICROCRÉDITO

Revelando la eficiencia y los desafíos en la operación del microcrédito en Colombia



Estudio El Costo del Microcrédito

Fecha: 20 de febrero

Asistentes: 60 invitados líderes del sector

Lugar: Club de banqueros - Bogotá

Emprender y Finagro realizaron el lanzamiento del estudio “El Costo del Microcrédito”, un espacio que reunió representantes de entidades del sector microfinanciero, organismos de gobierno, banca de fomento y entes supervisores, quienes conocieron los principales hallazgos del estudio.

El objetivo del estudio fue establecer una estructura de costos de referencia para las operaciones de microcrédito, con el fin de proporcionar información estratégica y relevante a los actores públicos y privados del sector

Principales conclusiones:

- Es necesario tener centros de costos e información desagregada por producto, sector y tipo de operación (nueva y renovación), para hacer un análisis técnico y tomar de decisiones oportunas frente a su estructura costos y la fijación de tasa de interés.
- Es vital desarrollar e innovar en mecanismos que alivien la operatividad y los costos habilitadores, especialmente para los préstamos inferiores o iguales a 6 SMMLV.
- Se recomienda que las bancas de desarrollo evalúen los costos del redescuento, el otorgamiento de cupos a las entidades que operan microcrédito y los requisitos habilitantes para que nuevos operadores puedan acceder a estos recursos.
- En las operaciones de microcrédito entre los 6 SMMLV y 25 SMMLV, es necesario identificar alternativas para que las operaciones generen márgenes positivos y sea posible mantener la profundización financiera en este segmento sin tener que atomizar las operaciones

Estudio Laboral y Salarial 2025

En un contexto de transformación del mercado laboral colombiano, marcado por cambios tecnológicos y la implementación de la Reforma Laboral de 2025, el sector microfinanciero enfrenta el reto de fortalecer el bienestar integral de sus colaboradores y adaptar sus modelos de gestión humana.

Con este objetivo, **Emprender**, en alianza con **Asomicrofinanzas**, presentó el **Estudio Laboral y de Salud Financiera 2025**, que contó con la participación de 16 entidades del sector. El estudio analiza la percepción de los empleados sobre su bienestar financiero y las acciones organizacionales orientadas a promover educación financiera, equilibrio económico y prácticas laborales responsables.

4 
BANCOS

6 
COOPERATIVAS

6 
IMF'S NO VIGILADAS
(Corporaciones, fundaciones y otros)

La investigación se estructuró en cuatro áreas:

- Percepción del equilibrio financiero
- Prácticas de educación financiera
- Bienestar y satisfacción laboral
- Análisis del impacto de la Reforma Laboral en el sector



Convención Financiera Cooperativa



Emprender participó en la **XII Convención Financiera Cooperativa**, realizada en Pereira y organizada por **Fecolfin**, un espacio que reunió a líderes y expertos del sector solidario para reflexionar sobre los retos y transformaciones del cooperativismo en un entorno económico y tecnológico cambiante.

Durante dos días se abordaron temas clave como transformación digital, sostenibilidad, crédito responsable, innovación y retos generacionales. Emprender contó con un stand institucional que visibilizó su red de entidades asociadas y sus programas de formación y acompañamiento.

Logros alcanzados:

- Posicionamiento como referente en inclusión financiera, sostenibilidad, innovación y formación especializada.
- Fortalecimiento de alianzas estratégicas con cooperativas, microfinancieras, fundaciones, ONG y gremios del sector.
- Generación de nuevas oportunidades de colaboración para proyectos, programas de formación y acompañamiento institucional.
- Difusión efectiva de la red de entidades asociadas, resaltando su impacto en el desarrollo regional y social.
- Actualización permanente frente a tendencias en transformación digital, regulación, sostenibilidad y retos generacionales.

Comunidad de Aprendizaje Emprender



23

Webinars

+250

Entidades

20

Speaker

+1.600

Participantes

Propósito

- Construir una comunidad de aprendizaje activa entre las entidades del sector microfinanciero y solidario.
- Facilitar espacios de actualización, reflexión y conversación sobre los retos estratégicos, operativos y humanos del sector.
- Impulsar la transferencia de conocimiento práctico, la innovación y la mejora continua de las entidades.
- Promover una visión compartida orientada a la sostenibilidad, la inclusión financiera y la toma de decisiones informada.

Logros clave

- Consolidación de una **comunidad de aprendizaje dinámica**, con participación recurrente de las entidades.
- Fortalecimiento del **aprendizaje colectivo** y del intercambio de experiencias reales del sector.
- Posicionamiento de Emprender como **articulador de conocimiento y conversación estratégica**.
- Sensibilización del sector frente a temas emergentes como **datos, IA, sostenibilidad, cambio climático y nuevos consumidores**.
- Generación de **redes de valor** entre entidades, speakers y aliados.
- Aporte directo al **fortalecimiento institucional y al desarrollo de capacidades** del talento humano del sector.



09

Red de
Asociados

Red de Asociados

Somos una de las redes más consolidadas en el sector, nuestra experiencia y la de nuestros asociados, le apuestan a generar impacto y a crear un futuro sostenible en nuestro país.

Tenemos cobertura en 19 departamentos:

Atlántico

Sucre

Cesar

Arauca

Bolívar

Córdoba

Norte de
Santander

Santander

Antioquia

Caldas

Guaviare

Boyacá

Cundinamarca

Casanare

Guania

Tolima

Valle del Cauca

Meta

Putumayo

Nariño

Huila

382
Oficinas

2.814
Empleados

1.100.871

Número de asociados/clientes

2.952.484

CARTERA BRUTA
(Millones)

31 instituciones

que promueven la prosperidad
incluyente en Colombia

The background is a blue-tinted image showing a person's hands holding a smartphone. The phone screen displays a dashboard with various financial charts, including a bar chart, a line graph, and a world map. In the background, there are several papers or tablets with more financial data, including line graphs and bar charts. The overall theme is financial analysis and data visualization.

10

Estados Financieros

Organismo Cooperativo Microempresarial de Colombia - Emprender

Nit: 800.114.798-0
Estado de Situación Financiera Individual
Periodos contables terminados 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024
Expresados en pesos colombianos

Activos

Activos corrientes	Nota	2025	2024
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	242.761.482	111.203.158
Inversiones	4	958.291.888	545.335.093
Cartera de Credito corriente	5	7.381.872.922	8.293.927.283
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	6	92.167.376	614.830.817
Otros Activos no financieros corrientes	8	8.783.166	13.061.646
Total Activos corrientes		8.683.876.844	9.578.357.996
Activos no corrientes			
Cartera de Credito no corriente	5	5.244.990.151	5.464.807.301
Activos materiales	7	1.405.481.948	1.421.867.287
Otros Activos no financieros no corrientes	9	-	-
Total activos no corrientes		6.650.472.099	6.886.674.588
TOTAL ACTIVOS		15.334.348.943	16.465.032.584

Pasivos

Pasivo corriente	Nota	2025	2024
Obligaciones financieras	10	302.148.654	1.093.930.782
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar corriente	11	82.890.486	80.129.371
Pasivos por impuestos corrientes	12	33.516.775	18.338.473
Fondos Sociales y mutuales	13	235.570.159	223.666.714
Otros Pasivos	14	455.205.178	527.429.697
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	15	103.660.788	135.410.158
Otras Provisiones	16	-	-
Total Pasivo corriente		1.212.982.039	2.078.905.194
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	10	-	302.777.778
Total de pasivo no corriente		-	302.777.778
TOTAL PASIVO		1.212.982.039	2.381.682.972

Organismo Cooperativo Microempresarial de Colombia - Emprender

Nit: 800.114.798-0
Estado de Situación Financiera Individual
Periodos contables terminados 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024
Expresados en pesos colombianos

Patrimonio

PATRIMONIO	Nota	2025	2024
Aportes sociales	17	1.387.188.959	1.276.132.691
Reservas	18	2.117.790.884	2.054.965.337
Fondos de destinación específica	19	363.365.584	380.026.780
Superavit	20	9.982.548.814	9.982.548.814
Excedentes y/o perdidas del Ejercicio		214.914.327	314.127.635
Excedentes o perdidas no realizadas	21	95.550.355	95.550.355
TOTAL PATRIMONIO		14.121.358.904	14.083.349.612
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		15.334.348.943	16.465.032.584

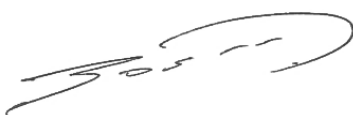
Las notas a los estados financieros son parte integral de estos



Yuly Astrid Ardila Camacho
Representante Legal



Henry López Piñeros
Contador
TP 49010-T



Cindy Eliana Parra Merchan
Revisor Fiscal
TP 191945-T
Delegado "Opine Consultores SAS"
Ver opinión adjunta

Organismo Cooperativo Microempresarial de Colombia - Emprender

Nit: 800.114.798-0
Estado de Resultados Integrales
Periodos contables terminados 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024
Expresados en pesos colombianos

Ingresos

INGRESOS	Nota	2025	2024
INGRESOS ORDINARIOS			
Ingresos cartera de créditos	22	1.874.590.709	2.302.013.698
Ingresos Actividades de Servicio	22	260.027.597	214.830.323
Costo de Ventas y de Prestación de servicios	22	(68.480.428)	(267.156.437)
TOTAL INGRESOS ORDINARIOS		2.066.137.878	2.249.687.584
OTROS INGRESOS			
Recuperación Deterioro	23	192.108.129	301.497.995
Otros Ingresos	24	101.663.030	11.273.433
TOTAL INGRESOS		2.359.909.037	2.562.459.011

Gastos

GASTOS ORDINARIOS	Nota	2025	2024
Gastos de Administración			
Beneficios a empleados	25	1.306.449.674	1.283.067.750
Gastos generales	26	374.731.964	408.758.542
Deterioro	27	390.833.382	476.291.403
Depreciaciones	28	41.108.718	40.877.539
Amortizaciones	29	23.756.884	29.742.416
TOTAL GASTOS ORDINARIOS		2.136.880.621	2.238.737.650
OTROS GASTOS			
Otros Gastos	30	8.114.089	9.593.727
TOTAL GASTOS		2.144.994.710	2.248.331.377
Excedente del ejercicio		214.914.327	314.127.635

Las notas a los estados financieros son parte integral de estos



Yuly Astrid Ardila Camacho
Representante Legal



Henry López Piñeros
Contador
TP 49010-T



Cindy Eliana Parra Merchan
Revisor Fiscal
TP TP 191945-T
Delegado "Opine Consultores SAS"
Ver opinión adjunta



11

Conéctate
con Nosotros



Conéctate con Nosotros

Las redes sociales se han consolidado como un canal clave para conectar, informar y generar conversación entre los distintos actores del ecosistema microfinanciero y solidario. En este contexto, Emprender fortalece de manera permanente su presencia digital, participando activamente en comunidades virtuales que permiten compartir conocimiento, visibilizar experiencias y mantener una comunicación cercana con sus asociados, aliados y público de interés.

A través de estos canales, **Emprender** difunde su oferta de servicios, espacios de formación, eventos, contenidos especializados y aprendizajes del sector, promoviendo la interacción y el acceso oportuno a información relevante. Durante 2025, la comunidad digital de Emprender continuó creciendo y consolidándose en las siguientes plataformas:



**Facebook - Emprender
Impulsamos Desarrollo:**

+7.600 seguidores



**Instagram
@emprender.impulsadesarrollo:**

+2.100
seguidores



Instagram – @Biruformacion:

+350
seguidores



Facebook – Biru:

+6.800 seguidores



LinkedIn:

+5.475 seguidores



X (antes Twitter)

@CooEmprender:

+2.030 seguidores



YouTube:

+108.000

visualizaciones acumuladas

De manera especial, el canal de YouTube "Emprender Impulsamos Desarrollo" se posiciona como un repositorio de conocimiento del sector, con más de 100 videos que incluyen tips prácticos, masterclass, cursos y experiencias del sector microfinanciero y solidario, convirtiéndose en una herramienta clave para la democratización del conocimiento y la formación continua. Esta estrategia digital refuerza el compromiso de Emprender con la divulgación de contenidos de valor, el fortalecimiento de comunidad y el acceso permanente a información que impulsa el desarrollo del sector.

A man in a dark suit and light shirt is pointing his right index finger upwards. Overlaid on the image is a white line graph with four circular data points connected by lines, showing an upward trend. The background is a blurred office setting with a window. The entire image has a blue tint, and there is a white curved shape in the bottom right corner.

12

Próximos eventos
e iniciativas



Próximos eventos e iniciativas

Abril



Octubre



Mayo: Pasantía



Junio



Noviembre





Emprender
Impulsamos Desarrollo

INFORME
DE GESTIÓN **2025**