INFORME DE CALIFICACIÓN DE ACTIVOS DE RIESGO

CORTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025.

Elaborado por:

Unidad de Riesgos Integrales

Contenido

1. RESUMEN EJECUTIVO 3
2. ANTECEDENTES 3
3. CALIFICACIÓN Y PROVISIONES DE CARTERA DE CRÉDITOS 3
   3.1 CALIFICACIÓN Y PROVISIONES DE CARTERA DE CONSUMO 4
   3.2 CALIFICACIÓN Y PROVISIONES DE CARTERA DE MICROCRÉDITO 4
   3.3 CALIFICACIÓN Y PROVISIONES DE CARTERA DE PRODUCTIVA 5
   3.4 CALIFICACIÓN Y PROVISIONES DE CARTERA INMOBILIARIA 6
4. CALIFICACIÓN Y PROVISIONES DE LA CARTERA TOTAL 7
5. EVOLUCIÓN INDICADOR DE COBERTURA. 7
6. CALIFICACIÓN Y PROVISIONES DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES 9
7. EVENTOS SUBSECUENTES 11
8. PROVISIONES 11
9. CASTIGOS DE CUENTAS POR COBRAR 13

1. RESUMEN EJECUTIVO

A la fecha corte al cuarto trimestre de 2025, de conformidad con lo dispuesto en los incisos cuarto y quinto de la Disposición General Segunda, de la Sección V "Normas para la Constitución de Provisiones de Activos de Riesgo en las Cooperativas de Ahorro y Crédito y Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda", del Capítulo XXXVII "Sector Financiero Popular y Solidario", del Título II "Sistema Financiero Nacional", del Libro I "Sistema Monetario y Financiero", de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, se procedió a calificar y constituir provisiones para los activos de riesgo de la CAC "JEP" Ltda. Los cuales, a la fecha de análisis, ascienden a USD 3.028.127.739,68 encontrándose distribuidos de la siguiente manera:

RESUMEN				
ACTIVOS DE RIESGO	**SALDO DE LA CUENTA**	**PROVISIONES REQUERIDAS**	**PROVISIONES ESPECÍFICAS CONSTITUIDAS**	**EXCEDENTE/DEFICIT**
Inversiones	687.695.321,95	-	-	-
Cartera de crédito	2.290.401.217,37	155.905.889,35	155.905.889,35	-
Cuentas por cobrar	24.697.098,62	5.752.143,84	5.752.143,84	-
Bienes en dación en pago	-	-	-	-
Otros activos	25.334.101,74	253.341,12	253.341,12	-
Total general	**3.028.127.739,68**	**161.911.374,31**	**161.911.374,31**	**-**

2. ANTECEDENTES

Conforme lo establecido en Resolución 130-2015-F y reformas posteriores, se efectúa la calificación de Activos de Riesgos, considerando los lineamientos y disposiciones efectuados para este fin. Con base en la calificación de los Activos de Riesgo, han de considerarse las provisiones específicas y voluntarias a constituir conforme los porcentajes establecidos para cartera de créditos, inversiones, cuentas por cobrar y otros activos.

A continuación, se presenta el resumen de la calificación de activos de riesgo:

3. CALIFICACIÓN Y PROVISIONES DE CARTERA DE CRÉDITOS

A la fecha de corte, la CAC "JEP" Ltda., registra un saldo de cartera bruta total de **$ 2.290.401.217,37** distribuido en operaciones de cartera de créditos con un saldo bruto de **$ 2.072.000.124,22** que representa el 90,46% y operaciones de tarjetas de crédito con un saldo bruto de **$ 218.401.093,15** que representa el 9,54%.

Al realizar la comparación trimestral, se evidencia que existe **variación negativa en el total de los saldos** (-0.27% equivalente a $ 6,23 mill.), esta disminución del saldo global se ve impactada por el **decrecimiento** de la cartera en las líneas de **"Consumo Créditos" y "Micro Empresa"**, las demás líneas presentan crecimientos, sin embargo, su crecimiento no es suficiente para compensar los decrecimientos de las líneas antes mencionadas.

Concentración de saldo de cartera por segmento de crédito.

						ANALISIS SEP 2025 VS DIC 2025		
LINEA	dic-24	mar-25	jun-25	sep-25	dic-25	% DIC 2025	VAR MONTO	VAR %
PRODUCTIVO CRÉDITOS	48.828.219,41	87.733.344,95	129.238.904,14	177.358.509,13	204.274.409,15	8,92%	26.915.900,02	15,18%
PRODUCTIVO TARJETAS	316.839,38	274.768,25	450.483,22	823.804,67	1.202.459,07	0,05%	378.654,40	45,96%
CONSUMO CRÉDITOS	1.201.960.350,99	1.197.391.603,82	1.183.384.468,36	1.163.620.099,15	1.141.680.856,28	49,85%	(21.939.242,87)	-1,89%
CONSUMO TARJETAS	206.767.973,41	209.301.771,99	210.956.210,45	214.305.947,36	217.198.634,08	9,48%	2.892.686,72	1,35%
VIVIENDA	506.378.637,91	509.432.151,87	506.212.109,31	504.735.802,66	505.013.576,87	22,05%	277.774,21	0,06%
MICRO EMPRESA	273.470.640,19	261.899.823,62	250.363.970,32	235.794.368,88	221.031.281,92	9,65%	(14.763.086,96)	-6,26%
TOTALES	2.237.722.661,29	2.266.033.464,50	2.280.606.145,80	2.296.638.531,85	2.290.401.217,37		(6.237.314,48)	-0,27%
CRECIMIENTO %	**0,70%**	**1,27%**	**0,64%**	**0,70%**	**-0,27%**			
CRECIMIENTO USD	**15.629.167,26**	**28.310.803,21**	**14.572.681,30**	**16.032.386,05**	**(6.237.314,48)**			

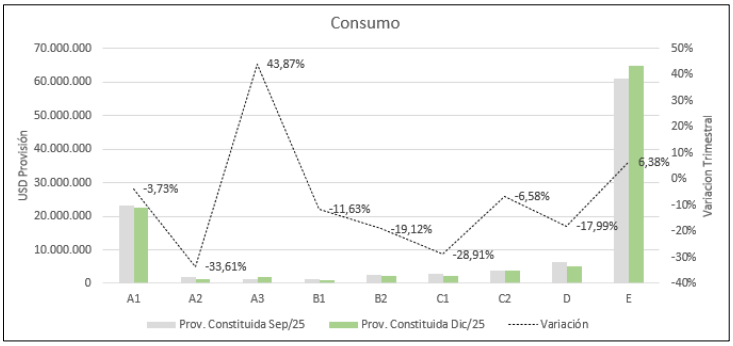
3.1 CALIFICACIÓN Y PROVISIONES DE CARTERA DE CONSUMO

A la fecha corte, la cartera de consumo asciende a USD 1.358.879.490,36 con una provisión especifica de USD 104.529.333,03. A nivel de cartera con respecto al trimestre anterior se presentó una disminución de -1,38%, que en términos monetarios representa USD 19.046.556,15; mientras que en términos del nivel de provisión esta se incrementó en un 0,15%.

CARTERA DE CONSUMO	Trimeste a Sep 2025		Trimeste a Dic 2025		Variación Trimestral	
	Saldo Bruto	Provisión específicas constituidas	Saldo Bruto	Provisión específicas constituidas	Saldo Bruto	Provisión Específica
Cartera de consumo	$ 1.377.926.046,51	$ 104.368.704,82	$ 1.358.879.490,36	$ 104.529.333,03	-1,38%	0,15%

El total de provisiones se encuentra concentrada principalmente en las calificaciones A-1 (21,44%) y E (62,11%). Además, el porcentaje de cobertura global para el segmento de consumo alcanza un 103,40%. Con respecto al trimestre anterior, se evidencia mayores tasas de crecimiento en las provisiones de las operaciones con calificación de riesgo A3.

CALIF. DE RIESGO	SALDO DE CARTERA	CARTERA IMPRODUCTIVA	% PROVISION	PROVISIONES REQUERIDAS	PROVISIONES ESPECÍFICAS CONSTITUIDAS	PART. PROV. ESPE. C.	COBERTURA
A1	1.172.936.567,86	0,00	1,99 %	23.341.447,06	22.411.304,18	21,44%	
A2	45.007.454,48	0,00	2,99 %	1.345.723,38	1.230.190,70	1,18%	
A3	36.367.692,79	0,00	5,99 %	2.178.424,73	2.023.450,70	1,94%	
B1	10.834.211,50	9.486.516,35	9,99 %	1.082.337,68	985.158,32	0,94%	10,38 %
B2	11.407.810,18	10.643.541,31	19,99 %	2.280.421,34	2.094.500,73	2,00%	19,68 %
C1	5.750.652,56	5.253.618,32	39,99 %	2.299.685,94	2.107.018,12	2,02%	40,11 %
C2	6.541.867,68	6.143.082,58	59,99 %	3.924.466,49	3.644.988,02	3,49%	59,33 %
D	5.106.629,86	4.763.663,51	99,99 %	5.106.118,81	5.106.118,81	4,88%	107,19 %
E	64.926.603,45	64.803.091,45	100,00 %	64.926.603,45	64.926.603,45	62,11%	100,19 %
Total	**1.358.879.490,36**	**101.093.513,52**		**106.485.228,88**	**104.529.333,03**	**100,00%**	**103,40 %**



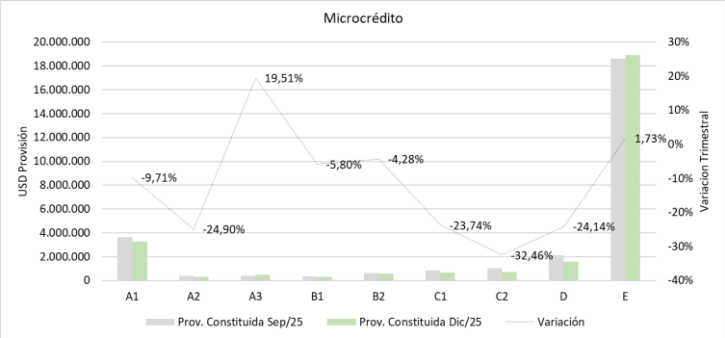
3.2 CALIFICACIÓN Y PROVISIONES DE CARTERA DE MICROCRÉDITO

A la fecha corte, la cartera de microcrédito asciende a USD 221.031.281,92 con una provisión de USD 26.874.255,36. A nivel de cartera con respecto al trimestre anterior se presentó un decrecimiento de -6,26%, que en términos monetarios presento una disminución de USD 14.763.086,96; de igual manera en términos nivel de provisión presento una disminución de -4,11%.

CARTERA MICROCRÉDITO	Trimeste a Sep 2025		Trimeste a Dic 2025		Variación Trimestral	
	Saldo Bruto	Provisión específicas constituidas	Saldo Bruto	Provisión específicas constituidas	Saldo Bruto	Provisión Específica
Cartera de microcrédito	$ 235.794.368,88	$ 28.025.773,45	$ 221.031.281,92	$ 26.874.255,36	-6,26%	-4,11%

El total de provisiones se encuentra concentrada principalmente en las calificaciones A-1 (12,26%) y E (70,39%). Además, el porcentaje de cobertura global para el segmento de Microcrédito alcanza un 93,19%. Con respecto al trimestre anterior, se evidencia mayores tasas de crecimiento en las provisiones de las operaciones con calificación de riesgo A3.

CALIF. DE RIESGO	SALDO DE CARTERA	CARTERA IMPRODUCTIVA	% PROVISION	PROVISIONES REQUERIDAS	PROVISIONES ESPECÍFICAS CONSTITUIDAS	PART. PROV. ESPE. C.	COBERTURA
A1	172.333.643,05	0,00	1,99 %	3.429.440,11	3.294.304,09	12,26%	
A2	10.023.390,01	0,00	2,99 %	299.699,42	288.627,81	1,07%	
A3	8.792.762,98	0,00	5,99 %	526.686,48	490.654,86	1,83%	
B1	3.301.991,97	3.038.870,94	9,99 %	329.869,01	312.495,14	1,16%	10,28 %
B2	3.137.623,22	2.849.515,59	19,99 %	627.210,86	599.427,51	2,23%	21,04 %
C1	1.673.730,55	1.569.704,16	39,99 %	669.324,89	656.572,50	2,44%	41,83 %
C2	1.248.745,37	1.201.410,05	59,99 %	749.122,35	712.939,06	2,65%	59,34 %
D	1.603.535,09	1.340.594,96	99,99 %	1.603.374,71	1.603.374,71	5,97%	119,60 %
E	18.915.859,68	18.838.791,02	100,00 %	18.915.859,68	18.915.859,68	70,39%	100,41 %
Total	**221.031.281,92**	**28.838.886,72**		**27.150.587,51**	**26.874.255,36**	**100,00%**	**93,19 %**



3.3 CALIFICACIÓN Y PROVISIONES DE CARTERA DE PRODUCTIVA

A la fecha corte, la cartera del productivo asciende a USD 205.476.868,22 con una provisión de USD 3.658.690,46. A nivel de cartera con respecto al trimestre anterior se presentó un crecimiento de 15,32%, que en términos monetarios presento un incremento de USD 27.294.554,42; de igual manera en términos nivel de provisión presento una disminución de -2,43%.

CARTERA PRODUCTIVA	Trimeste a Sep 2025		Trimeste a Dic 2025		Variación Trimestral	
	Saldo Bruto	Provisión específicas constituidas	Saldo Bruto	Provisión específicas constituidas	Saldo Bruto	Provisión Específica
Cartera producitva	$ 178.182.313,80	$ 3.749.899,15	$ 205.476.868,22	$ 3.658.690,46	15,32%	-2,43%

El total de provisiones se encuentra concentrada principalmente en las calificaciones A-1 (89,94%), seguido de E (6,66%).

Con respecto al trimestre anterior, se evidencia que en septiembre 2025 no existía cartera en calificaciones de riesgo B2 y D, por otro lado, para diciembre 2025 ya se encuentran cartera con calificaciones de riesgo D y no existe cartera con calificación C2. Frente a este escenario, podemos observar que existe mayor tasa de crecimiento en las provisiones de las operaciones con calificación de riesgo A3.

CALIF. DE RIESGO	SALDO DE CARTERA	CARTERA IMPRODUCTIVA	% PROVISION	PROVISIONES REQUERIDAS	PROVISIONES ESPECÍFICAS CONSTITUIDAS	PART. PROV. ESPE. C.	COBERTURA
A1	203.031.861,31	0,00	1,99 %	4.040.334,11	3.290.680,19	89,94%	
A2	751.974,37	0,00	2,99 %	22.484,03	18.118,08	0,50%	
A3	1.248.745,14	0,00	5,99 %	74.799,83	50.632,26	1,38%	
B1	68.653,30	0,00	9,99 %	6.858,46	6.858,46	0,19%	
C1	112.252,41	3.056,46	39,99 %	44.889,74	29.021,77	0,79%	949,52 %
D	19.878,12	19.878,12	99,99 %	19.876,13	19.876,13	0,54%	99,99 %
E	243.503,57	243.503,57	100,00 %	243.503,57	243.503,57	6,66%	100,00 %
Total	**205.476.868,22**	**266.438,15**		**4.452.745,87**	**3.658.690,46**	**100,00%**	**1373,19 %**

CREDITOS COMERCIALES	PROVISIONES CONSTITUIDAS SEP/25	PROVISIONES CONSTITUIDAS DIC/25	VARIACIÓN
A1	3.351.984,75	3.290.680,19	-1,83%
A2	39.776,62	18.118,08	-54,45%
A3	41.701,84	50.632,26	21,41%
B1	11.710,07	6.858,46	-41,43%
B2	-		
C1	48.757,43	29.021,77	-40,48%
C2	12.463,87		-100,00%
D	-	19.876,13	
E	243.504,57	243.503,57	0,00%
TOTAL	**3.749.899,15**	3.658.690,46	-2,43%

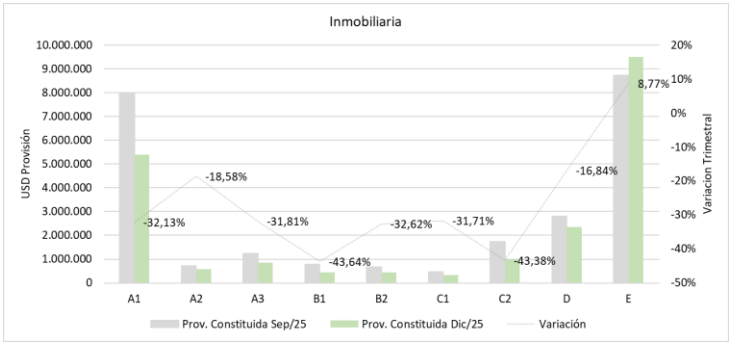
3.4 CALIFICACIÓN Y PROVISIONES DE CARTERA INMOBILIARIA

A la fecha corte, la cartera inmobiliaria asciende a USD 505.013.576,87 con una provisión de USD 20.843.610,50. A nivel de cartera con respecto al trimestre anterior se presentó un crecimiento de 0,06%, que en términos monetarios asciende a USD 277.774,21; mientras que en términos del nivel de provisión presento un decrecimiento de -16,93%.

CARTERA INMOBILIARIA	Trimeste a Sep 2025		Trimeste a Dic 2025		Variación Trimestral	
	Saldo Bruto	Provisión específicas constituidas	Saldo Bruto	Provisión específicas constituidas	Saldo Bruto	Provisión Específica
Cartera inmobiliaria	$ 504.735.802,66	$ 25.090.967,53	$ 505.013.576,87	$ 20.843.610,50	0,06%	-16,93%

El total de provisiones se encuentra concentrada principalmente en las calificaciones A-1 (25,92%) y E (45,53%). Con respecto al trimestre anterior, se evidencia una tasa de variación negativa de las provisiones constituidas en todas las calificaciones de riesgo, a excepción de E, la cual presenta un crecimiento del 8,77%.

CALIF. DE RIESGO	SALDO DE CARTERA	CARTERA IMPRODUCTIVA	% PROVISION	PROVISIONES REQUERIDAS	PROVISIONES ESPECÍFICAS CONSTITUIDAS	PART. PROV. ESPE. C.	COBERTURA
A1	426.371.875,04	0,00	1,99 %	8.484.800,44	5.401.789,66	25,92%	
A2	30.423.041,02	0,00	2,99 %	909.648,94	579.098,80	2,78%	
A3	22.185.410,38	0,00	5,99 %	1.328.906,08	846.005,47	4,06%	
B1	6.862.088,86	6.620.198,37	9,99 %	685.522,71	436.416,03	2,09%	6,59 %
B2	3.503.050,16	3.126.002,97	19,99 %	700.259,71	445.797,96	2,14%	14,26 %
C1	1.270.694,71	1.270.694,71	39,99 %	508.150,82	323.497,94	1,55%	25,46 %
C2	2.566.245,49	2.507.083,18	59,99 %	1.539.490,67	980.067,46	4,70%	39,09 %
D	2.340.220,16	2.340.220,16	99,99 %	2.339.986,13	2.339.986,13	11,23%	99,99 %
E	9.490.951,05	9.385.283,83	100,00 %	9.490.951,05	9.490.951,05	45,53%	101,13 %
Total	**505.013.576,87**	**25.249.483,22**		**25.987.716,55**	**20.843.610,50**	**100,00%**	**82,55 %**



4. CALIFICACIÓN Y PROVISIONES DE LA CARTERA TOTAL

Con base en la información antes detallada, se tiene que, en función a la calificación de riesgo, las provisiones requeridas para la cartera de créditos total llegan a USD 164.076.278,81, no obstante, las provisiones mitigadas por garantías hipotecarias y auto liquidables asciende a USD 8.170.389,46. Por su parte, la Cooperativa de Ahorro y Crédito JEP ha constituido provisiones específicas por USD 155.905.889,35; con lo cual, se evidencia que la cooperativa cumple con el 100% de las provisiones mínimas requeridas, tal como se aprecia a continuación:

CALIF. DE RIESGO	SALDO DE CARTERA	CARTERA IMPRODUCTIVA	% PROVISION	PROVISIONES REQUERIDAS	PROVISIONES ESPECÍFICAS CONSTITUIDAS	PART. PROV. ESPE. C.	PROV. MITIGADA POR GTIAS HIPOTECARIAS Y AUTOLIQUIDABLES	COBERTURA	EXCEDENTE /DÉFICIT	% Constituido
A1	1.974.673.947,26	0,00	1,99 %	39.296.021,72	34.398.078,12	22,06%	4.897.943,60		0,00	100,00 %
A2	86.205.859,88	0,00	2,99 %	2.577.555,77	2.116.035,39	1,36%	461.520,38		0,00	100,00 %
A3	68.594.611,29	0,00	5,99 %	4.108.817,12	3.410.743,29	2,19%	698.073,83		0,00	100,00 %
B1	21.066.945,63	19.145.585,66	9,99 %	2.104.587,86	1.740.927,95	1,12%	363.659,91	9,09 %	0,00	100,00 %
B2	18.048.483,56	16.619.059,87	19,99 %	3.607.891,91	3.139.726,20	2,01%	468.165,71	18,89 %	0,00	100,00 %
C1	8.807.330,23	8.097.073,65	39,99 %	3.522.051,39	3.116.110,33	2,00%	405.941,06	38,48 %	0,00	100,00 %
C2	10.356.858,54	9.851.575,81	59,99 %	6.213.079,51	5.337.994,54	3,42%	875.084,97	54,18 %	0,00	100,00 %
D	9.070.263,23	8.464.356,75	99,99 %	9.069.355,78	9.069.355,78	5,82%	0,00	107,15 %	0,00	100,00 %
E	93.576.917,75	93.270.669,87	100,00 %	93.576.917,75	93.576.917,75	60,02%	0,00	100,33 %	0,00	100,00 %
Total	**2.290.401.217,37**	**155.448.321,61**		**164.076.278,81**	**155.905.889,35**	**100,00%**	**8.170.389,46**	**100,29 %**	**0,00**	**100,00 %**

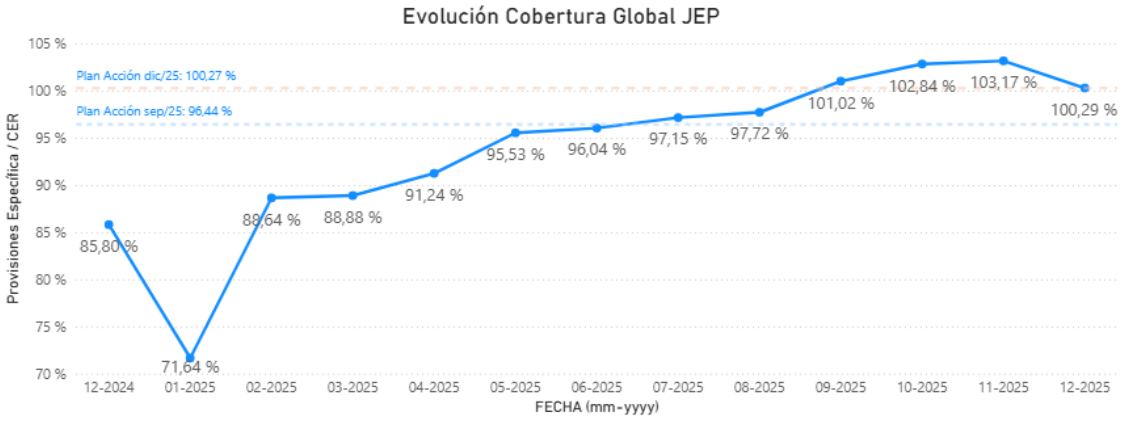
	SALDO DE CARTERA	PROVISIONES REQUERIDAS	PROVISIONES MITIGADAS POR GTIAS HIPOTECARIAS Y AUTOLIQUIDABLES	PROVISIONES ESPECÍFICAS CONSTITUIDAS	EXCEDENTE/ DÉFICIT	% Constituido
a.Cartera con garantía autoliquidable	11.633.529,58	231.507,46	231.507,46	0,00	0,00	100,00 %
b.Cartera con garantía hipotecaria	770.947.360,93	49.561.249,25	7.938.882,00	41.622.367,25	0,00	100,00 %
c.Cartera adquirida en procesos de fusión y liquidación	503.470,88	62.469,94	0,00	62.469,94	0,00	100,00 %
Total	**783.084.361,39**	**49.855.226,65**	**8.170.389,46**	**41.684.837,19**	**0,00**	**100,00 %**

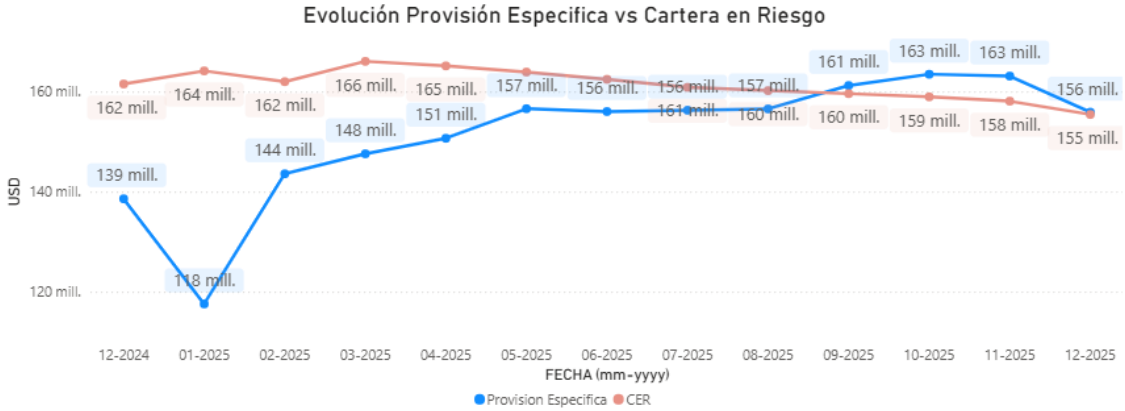
Es decir, la cooperativa mantiene una relación entre las provisiones requeridas frente a las provisiones específicas constituidas de 100%; con lo cual, **CUMPLE** el porcentaje de provisión específica requerida a constituir, establecido en la Disposición Transitoria Primera de la Sección V "Normas para la Constitución de Provisiones de Activos de Riesgo en las Cooperativas de Ahorro y Crédito y Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda" del Capítulo XXXVII "Sector Financiero Popular y Solidario", del Título II "Sistema Financiero Nacional", del Libro I "Sistema Monetario y Financiero", de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, considerando que el porcentaje debe mantenerse al menos en el 100%.

5. EVOLUCIÓN INDICADOR DE COBERTURA.

El indicador de cobertura para la cartera problemática alcanza al mes de diciembre 2025 el 100,29%, resultado del reverso de la cartera improductiva y el incremento a los porcentajes máximos permitidos en la provisión específica. A diciembre 2024, la cobertura alcanzo el 85,80%, su tendencia creciente refleja una mejora notable en el indicador.

Por lo tanto, se **CUMPLE** con el indicador planteado al organismo de control.

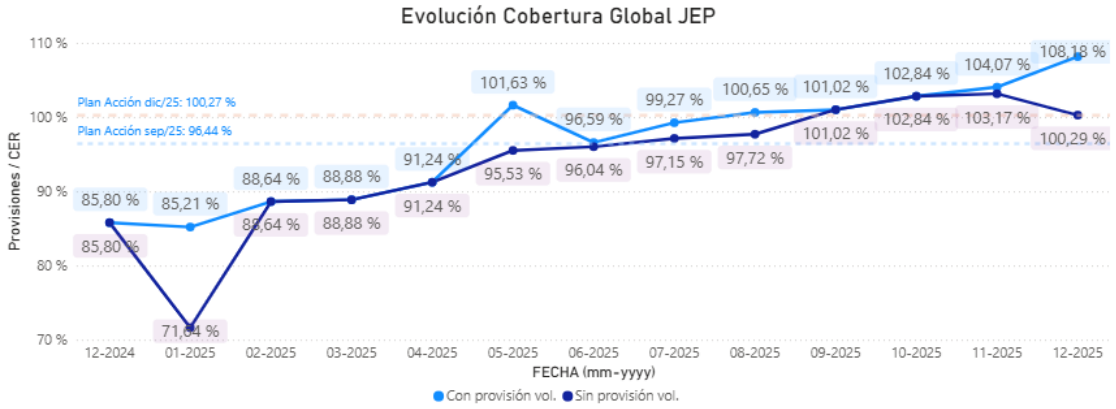




Como se mencionó anteriormente, los porcentajes de provisiones especificas aplicados a diciembre 2025 son los máximos normativos por calificación de nivel de riesgo.

Nivel de riesgo	**Categoría**	**Provisiones**	
		% Máximo Normativo	**Aplicados diciembre 2025**
Riesgo Normal	A1	1,99%	1,99%
	A2	2,99%	2,99%
	A3	5,99%	5,99%
Riesgo Potencial	B1	9,99%	9,99%
	B2	19,99%	19,99%
Riesgo Deficiente	C1	39,99%	39,99%
	C2	59,99%	59,99%
Dudoso Recaudo	D	99,99%	99,99%
Pérdida	E	100%	

Además, se tiene que considerar que a la fecha de corte se registran provisiones genéricas voluntarias (cuenta 149989), las cuales incrementa el indicador de cobertura considerando dichas provisiones (cuenta 1499 sobre Cartera improductiva). En este caso, se alcanza una cobertura de 108,18%.



Las provisiones genéricas voluntarias a diciembre 2025 se encuentran distribuidas de la siguiente manera:

	Especifica	Genérica Voluntaria	Total
Provision comercial	$ 3.658.690,46	$ 682.550,06	**$ 4.341.240,52**
Provision consumo	$104.529.333,03	$ 2.666.357,02	**$ 107.195.690,05**
Provision inmobiliaria	$ 20.843.610,50	$ 6.161.539,66	**$ 27.005.150,16**
Provision microcrédito	$ 26.874.255,36	$ 2.743.371,79	**$ 29.617.627,15**
Total	**$155.905.889,35**	**$ 12.253.818,53**	**$ 168.159.707,88**

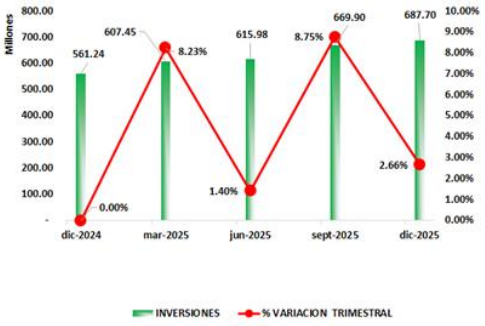
6. CALIFICACIÓN Y PROVISIONES DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

El saldo bruto del Portafolio de Inversiones de la Cooperativa alcanzó los US$ 687,695,321.95; creciendo un 2.66%, es decir, US$ 17,791,154.97, con respecto al 30 de septiembre de 2025, como resultado de la colocación de inversiones, a continuación, se observa la evolución del Portafolio de Inversiones:

Cuadro No. 1. Evolución del Portafolio de Inversiones

MES	INVERSIONES	VAR TRIMESTRAL	% VARIACION TRIMESTRAL	VAR. RESPECTO A DIC-2024 $	% VAR. RESPECTO DIC 2024
dic-2024	561,235,316.02		0.00%		0.00%
mar-2025	607,446,057.06	46,210,741.04	8.23%	46,210,741.04	8.23%
jun-2025	615,979,452.41	8,533,395.35	1.40%	54,744,136.39	9.75%
sept-2025	669,904,166.98	53,924,714.57	8.75%	108,668,850.96	19.36%
dic-2025	687,695,321.95	17,791,154.97	2.66%	126,460,005.93	22.53%

Gráfico No. 1 Evolución del Portafolio de Inversiones



6.1 Distribución del Portafolio de Inversiones por Instrumento Financiero

La estructura del Portafolio de Inversiones por tipo de papel para el mes diciembre de 2025, es la siguiente: los Certificados de Depósito continúan con la más alta participación correspondiéndole el 69.66%; el 17.23% son Certificados de Tesorería; el 9.96% pertenece a las Notas del Tesoro; el 1.25% corresponde a los Avales Bancarios; el 0.93% son los Depósitos en Garantía; el 0.58% son los Papeles Comerciales; y el 0.38% son Letras de Cambio. A continuación, se observa la distribución del Portafolio de Inversiones por instrumento financiero.

Cuadro No. 2. Composición del Portafolio de Inversiones por tipo de instrumento Financiero

INSTRUMENTO	INVERSIONES 30 SEP 2025	INVERSIONES 31 DIC 2025	VARIACION $	% PART. DIC-2025
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO	521,882,399.56	479,068,562.18	(42,813,837.38)	69.66%
CERTIFICADOS DE TESORERÍA	132,653,934.73	118,513,247.88	(14,140,686.85)	17.23%
NOTAS DEL TESORO	-	68,483,298.85	68,483,298.85	9.96%
AVALES	3,441,972.64	8,612,997.38	5,171,024.74	1.25%
DEPOSITOS EN GARANTIA	6,340,460.52	6,406,224.36	65,763.84	0.93%
PAPEL COMERCIAL	2,943,655.86	3,979,513.79	1,035,857.93	0.58%
LETRAS DE CAMBIO	2,604,000.89	2,631,477.51	27,476.62	0.38%
OB. SECTOR NO FINANCIERO PRIVADO	37,742.78	-	(37,742.78)	0.00%
Total general	**669,904,166.98**	**687,695,321.95**	**17,791,154.97**	**100.00%**

6.2 Categorización de los Instrumentos de Inversión del Portafolio de Inversiones

El 90.49% de los títulos valores que integran el Portafolio de Inversiones, están clasificados como “INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA”, ya que cubrirán los criterios de seguridad y liquidez por su condición de poder ser negociadas en el mercado en cualquier momento o mediante acuerdos predefinidos con los emisores; mientras que 9.51% están clasificadas como Inversiones de Disponibilidad Restringida.

CATEGORIA	VALOR MERCADO	% PART
DISPONIBLE VENTA	622,315,376.38	90.49%
RESTRINGIDO	65,379,945.57	9.51%
Total general	**687,695,321.95**	**100.00%**

6.3 De la Valoración de Inversiones

Aplicando la metodología de valoración vigente para calcular el valor razonable de los instrumentos que integran la cartera de Inversiones, cuyos cambios se han ido registrando en el Patrimonio como ganancias o pérdidas y se han trasladado a la cuenta del estado de resultados cuando el instrumento ha sido vendido o realizado, ha generado los siguientes resultados

Cuadro No. 3. Resultados de la Valoración de Inversiones

MES	VALOR EN LIBROS	CTA PATRIMONIAL	CTA. INGRESOS	CTA. GTOS	RESULTADO NETO
dic-24	561,235,316.02				
mar-25	607,446,057.06	685,080.02	719,747.27	48,524.99	671,222.28
jun-25	615,979,452.41	434,198.84	2,221,870.45	72,298.37	2,149,572.08
sept-25	669,904,166.98	697,264.24	3,298,947.27	106,158.31	3,192,788.96
dic-25	687,695,321.95	1,681,579.88	4,249,999.53	135,120.76	4,114,878.77

Fuente: Estados Financieros

6.4 Deterioro de Valor

No se ha identificado deterioro de valor de los emisores.

7. EVENTOS SUBSECUENTES

A los catorce días del mes de febrero del 2023, se suscribió el ACTA TRANSACCIONAL entre la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Juventud Ecuatoriana Progresista" Ltda., y la empresa SUMESA, en ésta se detalla el acuerdo entre las partes para finiquitar las obligaciones pendientes que tiene la empresa SUMESA con la Cooperativa por las inversiones realizadas en el mercado bursátil del Tercer Programa de Papel Comercial. Estos valores se encuentran registrados contablemente en Cuentas por Cobrar – Inversiones Vencidas.

A continuación, se detalla la tabla de pagos convenida en el acta; sin embargo, la empresa SUMESA, con corte a la fecha de este informe, se encuentra vencida en el pago de todas las cuotas:

LIQUIDACION DE VALORES POR FECHA DE PAGO

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA" LTDA.

Saldo:	**1,669,933.63**
Tasa:	**12%**
Frecuencia de Pago:	**Mensual**
No. De Cuotas:	**16**

Cobertura:	**2,337,907.08**
% Cobertura:	**140.00%**

No. CUOTAS	FECHAS DE PAGO	DIAS TRANSCURRIDOS	SALDO CAPITAL	CUOTA CAPITAL	INTERES	CUOTA TOTAL	OBSERVACIONES
0	30/11/2022		**1,669,933.63**				
1	15/02/2023	77.00	1,473,470.85	196,462.78	42,861.63	239,324.41	PAGADO
2	17/03/2023	30.00	1,375,239.46	98,231.39	14,734.71	112,966.10	VENCIDO 1020 DIAS
3	17/04/2023	31.00	1,277,008.07	98,231.39	14,210.81	112,442.20	VENCIDO 989 DIAS
4	17/05/2023	30.00	1,178,776.68	98,231.39	12,770.08	111,001.47	VENCIDO 959 DIAS
5	16/06/2023	30.00	1,080,545.29	98,231.39	11,787.77	110,019.16	VENCIDO 929 DIAS
6	17/07/2023	31.00	982,313.90	98,231.39	11,165.63	109,397.02	VENCIDO 898 DIAS
7	16/08/2023	30.00	884,082.51	98,231.39	9,823.14	108,054.53	VENCIDO 868 DIAS
8	15/09/2023	30.00	785,851.12	98,231.39	8,840.83	107,072.22	VENCIDO 838 DIAS
9	16/10/2023	31.00	687,619.73	98,231.39	8,120.46	106,351.85	VENCIDO 807 DIAS
10	15/11/2023	30.00	589,388.34	98,231.39	6,876.20	105,107.59	VENCIDO 777 DIAS
11	15/12/2023	30.00	491,156.95	98,231.39	5,893.88	104,125.27	VENCIDO 747 DIAS
12	15/01/2024	31.00	392,925.56	98,231.39	5,075.29	103,306.68	VENCIDO 716 DIAS
13	14/02/2024	30.00	294,694.17	98,231.39	3,929.26	102,160.65	VENCIDO 686 DIAS
14	15/03/2024	30.00	196,462.78	98,231.39	2,946.94	101,178.33	VENCIDO 656 DIAS
15	15/04/2024	31.00	98,231.39	98,231.39	2,030.12	100,261.51	VENCIDO 625 DIAS
16	15/05/2024	30.00	0.00	98,231.39	982.31	99,213.70	VENCIDO 595 DIAS
TOTAL				**1,669,933.63**	**162,049.05**	**1,831,982.68**	
Totales Valores Adeudados				**1,473,470.85**	**3,012.43**	**1,476,483.28**	

Total Vencido	1,473,470.85	3,012.43	1,476,483.28

Por lo que se deberá provisionar de acuerdo con el criterio de días en mora correspondiente.

8. PROVISIONES

Clasificación y calificación y constitución de provisiones Cuentas por cobrar y otros activos

La calificación de cuentas por cobrar y otros activos se realizó en función al tiempo de permanencia de registro contable y la constitución de provisión está en función al porcentaje mínimo requerido; a continuación, se presentan los rubros analizados

- Intereses por cobrar de inversiones. - corresponde al valor devengado y pendiente de cobro de los intereses generados en inversiones, se califica con "A" y con un porcentaje de provisión del 1%.
- Gastos Judiciales, Seguro de desgravamen se califican en función de la calificación de la operación de crédito a la cual están cargados estos valores de acuerdo a las 9 categorías de riesgo.
- Anticipo a empleados. - se califica con "A" y con un porcentaje de provisión del 1%

- Otras cuentas por cobrar. - Se califican en función al tiempo de permanencia en el registro contable.
- Cuentas por cobrar por servicios. - corresponde a valores pendientes de cobro por transacciones de cajas compartidas, cajeros automáticos y pago de remesas pendientes de ser compensadas, se califican con "A" por cuanto su compensación es diaria.
- Depósitos en garantía de arriendo. - cuya calificación asignada es en la categoría "A" con el 1% de provisión.

Detalle las cuentas calificadas:

CUARTO TRIMESTRE OCTUBRE - DICIEMBRE **145,730.32**

INTERESES INVERSIONES y CREDITOS

	Saldo	Provisión Diciembre	Provisión Septiembre	Variación	%
Intereses devengados en las inversiones	5,960,272.59	59,602.72	69,344.39	(9,741.67)	-14.05%
Inversiones Vencida	1,356,873.22	1,356,873.22	1,356,873.22	-	0.00%
Intereses reestructurados	1,152,548.43	1,152,548.43	1,273,587.80	(121,039.37)	-9.50%

GASTOS JUDICIALES

	Saldo	Provisión Diciembre	Provisión Septiembre	Variación	%
Valores cargados a los créditos como: citaciones, liquidaciones de valores, certificaciones	574,879.11	568,116.44	484,582.16	83,534.28	17.24%

SEGUROS

	Saldo	Provisión Diciembre	Provisión Septiembre	Variación	%
Seguro para créditos como intermediarios	2,910,532.89	1,052,353.70	930,877.79	121,475.91	13.05%
Seguro para vehículos como	84,321.33	40,846.64	39,034.38	1,812.26	4.64%
Seguro incendio	146,746.26	39,264.64	38,673.14	591.50	1.53%
Seguros Diferidos Covid	172,459.16	36,320.28	38,013.60	(1,693.32)	-4.45%

TARJETAS DE CREDITO y DEBITO

	Saldo	Provisión Diciembre	Provisión Septiembre	Variación	%
Impuesto a la salida de divisas	576,439.82	175,515.51	168,070.89	7,444.62	4.43%
Costos Operativos	2,266,639.41	1,080,460.10	1,040,492.33	39,967.77	3.84%
Contragargos Recibidos, Rechazadas Incoming, fraudes TH, N/C Establ. y Provisionales	15,588.61	290.96	426.32	(135.36)	-31.75%
Contra Cargos /Provisional Tarjeta Debito	3,300.20	33.01	37.67	(4.66)	-12.37%
Establecimientos	150,434.03	1,504.35	1,211.12	293.23	24.21%

ANTICIPOS A EMPLEADOS

	Saldo	Provisión Diciembre	Provisión Septiembre	Variación	%
Anticipos a empleados	14,383.21	143.83	107.12	36.71	34.27%

CUENTAS POR COBRAR SOCIOS

	Saldo	Provisión Diciembre	Provisión Septiembre	Variación	%
Cuentas por cobrar creditos	35,060.89	26,940.05	12,698.52	14,241.53	112.15%
Cuentas por cobrar Clientes/Retenciones o Gestiones otras áreas	962,160.85	10,814.04	11,371.97	(557.93)	-4.91%

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Saldo	Provisión Diciembre	Provisión Septiembre	Variación	%
Otras cuentas por Cobrar Reestructuradas	67,123.46	29,020.22	31,040.64	(2,020.42)	-6.51%
Cuentas por Cobrar Emergentes Cartera	91,823.31	39,447.08	40,381.20	(934.12)	-2.31%
Compensación de Remesas	1,020,580.00	10,205.81	10,923.04	(717.23)	-6.57%
Transacciones ATM BANRED	817,046.95	8,170.47	1,808.77	6,361.70	351.71%
Recaudación Ventanilla Movil	12,823.62	128.23	502.86	(374.63)	-74.50%
SPI Recibido	6,305,061.27	63,544.11	86,026.16	(22,482.05)	-26.13%
Inversión Fondo de Liquidez	15,960.94	159.61	158.06	1.55	0.98%
Impuesto al Valor Agregado IVA	3,046,695.57	30,466.98	31,372.56	(905.58)	-2.89%
Otros Impuestos	21,799,052.39	217,990.52	187,414.59	30,575.93	16.31%
Faltantes de Cajero Automático	85.00	0.85	3.96	(3.11)	-78.54%
Garantías de arriendos	472,307.84	4,723.16	4,720.38	2.78	0.06%

A continuación, se presenta un cuadro comparativo de la calificación realizada a los rubros antes descritos, clasificados por su nivel de riesgo:

POR NIVELES DE RIESGO

			dic-25		sep-25		DIFERENCIA		
	OTROS ACTIVOS	% RIESGO	TOTAL	PROVISIONES REQUERIDAS	TOTAL	PROVISIONES REQUERIDAS	TOTAL	PROVISIONES REQUERIDAS	%
A	RIESGO NORMAL	1%	44,313,935.79	474,937.11	44,086,753.19	472,402.18	227,182.60	2,534.93	1.74%
B	RIESGO POTENCIAL	6%	106,115.17	13,481.93	122,926.39	15,329.53	(16,811.22)	(1,847.60)	-1.27%
C	DEFICIENTE	20%	97,271.21	34,963.75	132,820.81	44,722.68	(35,549.60)	(9,758.93)	-6.70%
D	DUDOSO RECAUDO	60%	137,041.25	105,265.23	152,798.33	118,507.15	(15,757.08)	(13,241.92)	-9.09%
E	PERDIDA	100%	5,376,836.94	5,376,836.94	5,208,793.10	5,208,793.10	168,043.84	168,043.84	115.31%
	EVALUADO		**50,031,200.36**	**6,005,484.96**	**49,704,091.82**	**5,859,754.64**	**327,108.54**	**145,730.32**	
	NO EVALUADO		-	-	-	-	-	-	
	T O T AL		50,031,200.36	6,005,484.96	49,704,091.82	5,859,754.64	327,108.54	145,730.32	

% DE OTROS ACTIVOS EVALUADO [(Evaluada / Total) 100] =	100.00%		100.00%
% DE RIESGO OTROS ACTIVOS EVALUADO [(Prov. Requerida / Evaluado) 100] =	12.00%		11.79%
PERDIDA ESTIMADA OTROS ACTIVOS [Totales x Riesgo Otros Activos Evaluada]=	6,005,484.96		5,859,754.64

9. CASTIGOS DE CUENTAS POR COBRAR

Durante el trimestre octubre – diciembre se procedió al castigo de cuentas por cobrar que se detallan a continuación.

Por su permanencia en registros contables se castigaron:

Cta. Contable	Descripción	Valor
16143005	Gastos Judiciales	289,906.82
16142005	Seguro de desgravamen	53,174.83
	TOTAL	**343,081.65**

Sin otro particular, suscribo

Atentamente,

CPA. Isabel Belezaca
JEFE DE RIESGOS INTEGRALES
CAC "JEP" Ltda.