



## Por tercer año consecutivo, Value and Risk confirma las calificaciones AA+ y VrR 1+ a la Deuda de Largo y Corto Plazo de JFK Cooperativa Financiera

**19 de junio de 2024.** Value and Risk mantuvo las calificaciones AA+ (Doble A Más) y VrR 1+ (Uno Más) a la Deuda de Largo y Corto Plazo de JFK Cooperativa Financiera.

La calificación AA+ (Doble A Más) indica que la capacidad de pago de intereses y capital es alta, aunque con un riesgo incremental limitado en comparación con las compañías calificadas con la categoría más alta. Por su parte, la calificación VrR 1+ (Uno Más) indica que la institución financiera cuenta con la más alta capacidad para el pago de sus obligaciones, en los términos y plazos pactados, dados sus niveles de liquidez. Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre AA y B y VrR 1 y VrR 3, Value and Risk Rating S.A. utiliza la nomenclatura (+) y (-) para otorgar una mayor graduación del riesgo relativo.

JFK Cooperativa Financiera es un establecimiento de crédito, fundada en 1964, con autorización de la SFC desde 2002 para convertirse en Cooperativa Financiera. Su sede principal está ubicada en Medellín y dispone de 41 agencias ubicadas en el departamento de Antioquia y Bogotá.

*Dentro de los principales motivos que sustentan las calificaciones asignadas se cuentan:*

- **Posicionamiento y direccionamiento estratégico.** Para Value and Risk, una de las principales fortalezas de JFK consiste en su importante trayectoria (60 años) y posicionamiento en el sector solidario, al ocupar, al cierre de 2023, la primera posición por nivel de activos y cartera, entre las cinco cooperativas vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). En opinión de la Calificadora, JFK cuenta con un sólido proceso de planeación y gestión, direccionado a robustecer su posición financiera y de mercado. En este sentido, hará seguimiento a la consolidación de los proyectos de actualización digital y tecnológica, así como aquellos orientados a la innovación, automatización y optimización de procesos, en beneficio de su capacidad operativa y generación de valor.
- **Capacidad patrimonial.** Value and Risk destaca el continuo fortalecimiento de los mecanismos de retención y atracción de asociados desarrollados por la Cooperativa, toda vez que contribuyen con el crecimiento permanente de la base de asociados y el capital social. De igual forma, se resaltan las directrices de distribución de utilidades encaminadas a robustecer el capital institucional, limitar su exposición ante situaciones adversas y proteger su estructura financiera antes pérdidas no esperadas. Así, entre febrero de 2023 y 2024, el patrimonio de JFK aumentó 5,24% y totalizó \$693.447 millones, impulsado por el capital social (+12,32%) y las reservas (+11,29%), que abarcaron en su conjunto el 83,36% del total, rubros que contrarrestaron la reducción de los fondos de destinación específica (-53,22%), empleados para la revalorización de aportes, al igual que el menor desempeño de los resultados del año anterior (-25,74%). Si bien la Calificadora estima que los niveles de suficiencia de capital conserven una brecha respecto a los límites requeridos, se prevé que estos continúen presionados por la evolución de los niveles de riesgo de crédito, por lo que será determinante que la Cooperativa mantenga un estricto seguimiento sobre la evolución de la calidad de su activo productivo y continúe con la ejecución de estrategias tendientes a controlar y reducir su exposición.
- **Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cubrimiento.** Acorde con dinámica macroeconómica del País, enmarcada por el incremento de la inflación y las tasas de interés, así como su efecto sobre la capacidad de pago de los deudores y su apetito por la contratación de deuda, a febrero de 2024, la cartera bruta de JFK creció interanualmente 4,37% y sumó \$1,54 billones, inferior a la registrada por su par (+6,05%), pero mayor al sector (+0,55%). La calificación pondera que la cartera mantiene una adecuada diversificación, toda vez que el 70,43% se concentró en asalariados, seguido por pensionados (7,74%), actividades inmobiliarias (5,01%) y comercio (4,15%). Asimismo, para la Calificadora registra apropiados niveles de atomización, pues los veinte

## Comunicado de Prensa

principales créditos por saldo, vencidos y reestructurados representaron el 0,30%, 0,01% y 0,07% de la cartera, respectivamente, aspectos que reducen la exposición a pérdidas por riesgo crediticio. Es de anotar que a febrero de 2024, la cartera vencida y calificada en riesgo crecieron interanualmente en 100% y 60,83%, superior a lo registrado por su grupo comparable, con lo cual los indicadores de calidad por temporalidad y riesgo ascendieron a 10,11% (+4,83 p.p.) y 13,58% (+4,77 p.p.), en su orden, por encima de los resultados del sector (8,93% y 12,82%) y de su par (9,03% y 11,05%). Entre tanto, el indicador que relaciona la cartera C, D y E sobre la bruta ascendió a 8,07%, frente al 8,87% del sector y 9,06% de su par. De otra parte, se mantiene como una de las principales fortalezas de la Cooperativa los holgados niveles de cobertura, favorecidos por la política de constituir provisiones adicionales a las dispuestas por la regulación.

- **Estructura del pasivo y niveles de liquidez.** La calificación resalta la estabilidad de los depósitos a la vista (93,66%) y el índice de renovaciones de CDTs (promedio de 92,64%), al igual que la efectividad de las estrategias para disminuir el plazo de los depósitos a término, con el fin de lograr un reprecio que se ajuste a la reducción estimada de las tasas de mercado, y así lograr un menor impacto sobre los márgenes de rentabilidad. Con ello, el plazo medio ponderado de los CDTs pasó de 5,72 meses a 5,21 meses, concentrados en aquellos con vencimiento menor a un año (48,54%). De otra parte, **Value and Risk** pondera la sólida posición de liquidez de JFK que le ha permitido hacer frente a sus obligaciones en los tiempos establecidos. Lo anterior, se refleja en el cumplimiento del IRL, el cual, a febrero de 2024, registró razones de 18,38 veces y 4,06 veces, para las bandas de 7 y 30 días, en su orden. Igualmente, en el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN) que se ubicó en 130,28%, superior al mínimo exigido por la norma (80%).
- **Eficiencia y rentabilidad.** Para **Value and Risk**, una de las principales fortalezas financieras de la Cooperativa consiste en la estructura de fondeo, favorecida por la consolidación del capital institucional, así como por su posición de liquidez que le ha permitido optar por una estrategia de rentabilización de las captaciones. Al respecto, la Calificadora resalta la dinámica de los ingresos de inversiones, que crecieron 89,63%, producto de la estrategia de rentabilizar los recursos, la cual implicó un aumento del valor del portafolio y la incursión en nuevos tipos de activos, a fin de aprovechar las tasas de mercado. Con lo anterior, el margen financiero neto se situó en 9,64% (-1,04 p.p.), y se mantuvo superior al 7,71% del sector y el 4,50% de su par. **Value and Risk** pondera la evolución de los márgenes y resultados netos de la Cooperativa en un año caracterizado por un aumento sostenido del costo de fondeo, deterioro de la cartera y mayores gastos por provisiones. Lo anterior, producto de la solidez de su estructura patrimonial, que ha contribuido a reducir su exposición a las tasas de captación, el calce de tasas fijas entre las posiciones del activo y el pasivo, así como su política de protección de recursos mediante mayores provisiones.
- **Sistemas de administración de riesgos.** JFK cuenta con Sistemas de Administración de Riesgos y de control interno (SCI) compuestos por políticas, metodologías, procedimientos, esquemas de alertas, estructura organizacional y herramientas tecnológicas acordes con sus objetivos estratégicos y el tamaño de la operación. Con el fin de gestionar adecuadamente los riesgos implícitos en sus actividades, beneficiar la eficiencia de la operación, garantizar la calidad del activo y de los procesos, realiza un mejoramiento continuo de dichos sistemas.
- **Factores ASG.** Al considerar la estructura organizacional, prácticas de gobierno corporativo, políticas de responsabilidad social empresarial y cuidado del entorno, en opinión de la Calificadora la gestión de JFK para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es sólida.
- **Contingencias.** Al considerar el monto de las pretensiones, el nivel de provisiones, la posición patrimonial y nivel de generación de utilidades, para la Calificadora, JFK mantiene un perfil de riesgo legal bajo.

Para ampliar la información, consulte la publicación del Documento Técnico [[PDF](#)] que sustenta la calificación, o en la página web: <http://www.vriskr.com>. Mayor información: [prensa@vriskr.com](mailto:prensa@vriskr.com). [Lo invitamos a seguirnos en nuestras redes sociales para mantenerse informado:](#)





## Comunicado de Prensa

Una calificación de riesgo emitida por *Value and Risk Rating S.A.* Sociedad Calificadora de Valores, es opinión técnica que en ningún momento pretende ser recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título. Es una evaluación de la probabilidad de que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en esta publicación ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas, por ello la calificadora no asume responsabilidad por errores, omisiones o por resultados derivados del uso de esta información.