



JFK COOPERATIVA FINANCIERA

REVISIÓN ANUAL

Acta Comité Técnico No. 774

Fecha: 23 de mayo de 2025

Fuentes:

- JFK Cooperativa Financiera.
- Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Miembros Comité Técnico:

Nelson Hernán Ramírez Pardo
Jesús Benedicto Díaz Durán
Luis Alfonso Torres Castro

Contactos:

Alejandra Patiño Castro
alejandra.patino@vriskr.com

Santiago Arguelles Aldana
santiago.arguelles@vriskr.com

PBX: (57) 601 2681452
Bogotá (Colombia)

DEUDA DE LARGO PLAZO

AA+ (DOBLE A MÁS)

DEUDA DE CORTO PLAZO

VrR 1+ (UNO MÁS)

Value and Risk Rating 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.

EXPOSICIÓN DE MOTIVOS DE LA CALIFICACIÓN

Los motivos que soportan la calificación a la Deuda de Corto y Largo Plazo de **JFK Cooperativa Financiera** son:

- **Respaldo y capacidad patrimonial.** Para **Value and Risk**, una de las principales fortalezas de JFK Cooperativa Financiera consiste en su robusta posición patrimonial, reflejada en los holgados niveles de suficiencia de capital, por cuenta de la existencia de mecanismos de protección, crecimiento permanente de la base social y adecuados indicadores de permanencia y estabilidad de los asociados.

Entre febrero de 2024 y 2025, la base social creció 7,76% hasta 163.660, mientras que los aportes sociales lo hicieron en 14,87% y sumaron \$133.625 millones. Se resaltan las estrategias de vinculación y retención de asociados, a la vez que la implementación de acciones para fomentar el incremento de aportes, aspectos que contribuyen con la atomización y estabilidad, dado que los veinte principales abarcaron el 0,28% de los aportes, con una antigüedad promedio de 6,22 años. Igualmente, sobresalen los niveles de estabilidad de aportes (promedio anual 98,94%) y las estrategias destinadas a diversificar la base por edad, en pro del crecimiento y permanencia.

En adición, como mecanismo de protección patrimonial, se destacan las directrices de apropiación de excedentes, entre estas la constitución de fondos, reservas adicionales y provisiones orientadas a cubrir inversiones en tecnología y riesgos operacionales¹, así como la participación del capital mínimo irreductible, que representó el

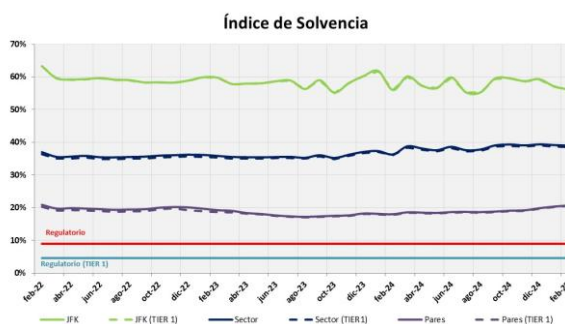
¹ A febrero de 2025, las provisiones para estos conceptos sumaban \$70.000 millones.

COOPERATIVAS

96,62% de capital social, acorde con lo establecido en los estatutos². De este modo, el capital institucional ascendió a \$908.833 millones (+9,35%), factor que contribuye con su estructura de fondeo y capacidad para absorber pérdidas no esperadas.

A febrero de 2025, el patrimonio totalizó \$747.585 millones (+7,81%), dada la dinámica de las reservas (+6,85%), el capital social (+11,15%) y el resultado acumulado (+12,39%), rubros que participaron con el 53,83%, 29,95% y 7,78% del total, en su orden.

De otro lado, el patrimonio técnico se situó en \$737.048 millones (+8,20%), mientras que los APNR³ totalizaron \$1,17 billones (+6,90%), con una relación de solvencia total de 56,14%, nivel que mantiene una considerable holgura respecto al mínimo regulatorio (9%), al registrado en el sector (38,99%) y su par⁴ (20,70%).



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Para **Value and Risk**, JFK Cooperativa Financiera cuenta con una robusta posición patrimonial, que limita su exposición ante situaciones adversas y protege su estructura financiera ante pérdidas no esperadas. En este sentido, se hará seguimiento a la efectividad de las estrategias comerciales orientadas a lograr un crecimiento cercano al 8% de su base social, así como a la mejora continua de los indicadores de estabilidad y permanencia.

- **Calidad de la cartera e indicadores de cubrimiento.** Entre febrero de 2024 y 2025, la cartera bruta de la Cooperativa creció 12,01% hasta \$1,73 billones, dinámica superior a la registrada en el sector (+0,78%) y su par (+1,49%), impulsada por el segmento de consumo (+13,84%), principal modalidad de colocación (89,64%). Asimismo, se evidenció un aumento de la cartera de microcrédito (+4,09%) que participó con el 6,20% del total.

Durante el último año, el plan comercial se focalizó en lograr un crecimiento en el volumen de negocio con niveles contralados de riesgo y de mayor estabilidad, a través de campañas de atracción de

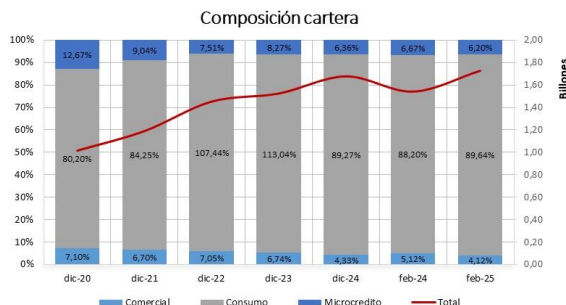
² Conformado por el equivalente al 97% del total de los aportes sociales individuales al corte del año inmediatamente anterior, sin que sea inferior a \$108.000 millones.

³ Activos ponderados por nivel de riesgo.

⁴ Cooperativa Financiera Cootrafa.

COOPERATIVAS

nuevos clientes y fidelización de los actuales, promoción de marca, participación en ferias y ampliación de convenios de libranza, entre otros.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Acorde con la mayor participación del producto de libre inversión sobre el portafolio⁵, orientó sus esfuerzos a gestionar el riesgo de crédito en medio de un escenario macroeconómico con mayor presión sobre la capacidad de pago de los deudores. En este sentido, implementó una herramienta para optimizar la toma de decisiones y generar eficiencias en el proceso de colocación, con la reducción de los tiempos de evaluación de solicitudes.

De igual forma, estableció estrategias para fortalecer la gestión de cobranza, con lo cual culminó la implementación de un aplicativo y modelo para optimizar la segmentación de clientes por perfil de riesgo y el proceso de recuperación de cartera, además de la generación de tableros de control para monitorear el porcentaje de contactabilidad y productividad de los asesores de cobranza. En adición, ejecutó campañas proactivas de cobro direccionadas a ajustar las condiciones de los créditos y facilitar el pago por parte de los deudores, entre estas opciones como períodos de gracia y ampliaciones de plazo.

De este modo, la cartera vencida creció 0,32%, con lo que el indicador de calidad por temporalidad descendió 1,06 p.p. hasta 9,05%, aunque se mantiene por encima del registrado por el sector (7,55%) y par (7,87%).

Caso contrario se presentó en la cartera en riesgo, que aumentó 23,80%, acorde con alineación con el perfil de riesgo de los deudores en el sector. Así, el índice por riesgo ascendió a 15,01% (+1,43 p.p.), el cual al incluir los castigos se situó en 18,96% (+2,12%), niveles que presentan oportunidades de mejora respecto a su grupo comparable⁶. Mientras que, el indicador que relaciona la cartera C, D y E sobre la bruta se ubicó en 8,36% (+0,29 p.p.), similar al sector (8,26%) y par (8,31%).

Por segmento, la cartera de consumo registró indicadores de mora y riesgo de 8,41% (-1,15 p.p.) y 14,48% (+1,52 p.p.), en su orden, los cuales mantienen oportunidades respecto a lo observado en su grupo

⁵ El 85,45% del total de la cartera corresponde al producto de libre inversión.

⁶ Sector (12,10% y 18,47%) y par (9,99% y 18,23%).

COOPERATIVAS

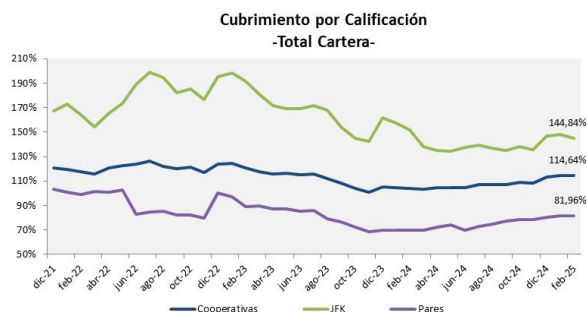
de referencia. Por su parte, se observó deterioros en los indicadores de calidad de las carteras comercial y de microcrédito, que se mantiene superiores a los de su par.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Lo anterior, se contrarresta con una adecuada diversificación de las colocaciones, aspecto que mitiga los impactos ante deterioros generalizados. Así, se resalta la atomización de la cartera, toda vez que los veinte principales clientes por monto y temporalidad abarcaron el 0,32% y 0,01% del total, respectivamente. Igualmente, la distribución por sector económico, dado que el 19,42% correspondía a industria, seguido de comercio (13,43%), servicios administrativos (9,12%) y pensionados (8,10%), mientras que, por zona geográfica se concentra en el Valle de Aburrá (61,43%), acorde con su zona de influencia.

La Calificadora pondera la política de constituir continuamente provisiones adicionales a las dispuestas por la regulación, aspecto que le ha permitido a la Cooperativa mantener amplios índices de cobertura y mitigar impactos sobre la estructura patrimonial ante escenarios macroeconómicos adversos. De esta forma, en 2024, decidió fortalecer la provisión individual, al pasar de 6,5% a 7,3%, frente al 1% normativo. Así, los indicadores de cobertura por temporalidad y calificación se ubicaron en 240,12% (+36,43 p.p.) y 144,84% (-6,79 p.p.), en una destacable posición frente a sus comparables⁷.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

⁷ Sector (183,77% y 114,64%) y par (104,07% y 81,96%).



Es de mencionar que, se evidenció una mejora en el comportamiento de todas las cosechas en los últimos meses, favorecidas por la gestión proactiva de recuperación de cartera y la definición de estrategias para facilitar el pago. Lo anterior, sumado al enfoque de la Cooperativa para 2025 en productos de menor riesgo, como libranzas, y las expectativas de crecimiento en la colocación, se estima que se mantenga la recuperación de los indicadores de calidad por mora.

No obstante, para la Calificadora, uno de los principales desafíos de JFK Cooperativa Financiera es contener los deterioros por riesgo, toda vez que las estrategias de recuperación y modificación de las condiciones de pago de los créditos, mitigan de manera temporal la exposición al riesgo de crédito, por lo que se hará seguimiento a la efectividad de los mecanismos direccionados a contener el deterioro, a la vez que mantenga políticas prudenciales de colocación y fortalecimiento de la gestión de los riesgos y la recuperación, pues son fundamentales en la generación de resultados.

- **Estructura de fondeo y niveles de liquidez.** Para **Value and Risk**, la estructura del pasivo de JFK Cooperativa Financiera, al igual que sus características de duración, estabilidad y diversificación, contribuyen al cumplimiento de sus compromisos financieros, al fondeo de las colocaciones en favor de la generación de ingresos y a conservar adecuados niveles e indicadores de liquidez.

Gracias a la generación permanente de excedentes netos y las directrices de fortalecimiento patrimonial, el capital institucional de la Cooperativa representa el 50,61% de la estructura de fondeo, aspecto que se refleja en el indicador que relaciona la cartera bruta sobre depósitos y exigibilidades, que se ubicó en 197%, superior al sector (134%) y el par (106%). Lo anterior, contribuye a la generación de ingresos ante escenarios de estrés de liquidez, la evolución y comportamiento de los márgenes de intermediación y niveles de rentabilidad.

Los depósitos a término abarcaron el 44,50% de la estructura de fondeo, de los cuales se resalta el índice de renovaciones (promedio de 95,21%), al igual que la efectividad de las estrategias para aumentar el plazo promedio, en favor de la estabilidad de los recursos, el calce de las posiciones activas y pasivos y los indicadores de liquidez estructural. Con ello, el plazo medio ponderado de los CDTs pasó de 5,21 meses a 8,48 meses, aunque se mantienen concentrados en aquellos con vencimiento menor a un año (89,44%).

Por su parte, los depósitos a la vista mantienen una adecuada estabilidad (93,67%), además sobresale la alta atomización del pasivo, toda vez que los veinte asociados en cuentas de ahorro y CDTs abarcaron el 4,97% y 5,07%, acorde con su nicho de mercado centrado en clientes minoristas, factores que contribuyen con la mitigación del riesgo de liquidez.

En este sentido, la Calificadora valora las directrices de la Cooperativa para la gestión y monitoreo del riesgo de liquidez, entre las que se encuentran la medición del riesgo a través del modelo

estándar del ente de control y un modelo interno, la definición de límites y alertas tempranas, entre otros. Asimismo, pondera la posición de activos de alta liquidez que, junto con los altos niveles de renovación y estabilidad del fondeo, favorecen los indicadores de liquidez. Lo anterior, se refleja en el cumplimiento del IRL, el cual, a febrero de 2025 para la banda de 15 y 30 días se situó en 848% y 268%, en su orden, en tanto que el CFEN se ubicó en 129,91%, superior al mínimo exigido por la norma (80%).

En adición, dispone de un sólido plan de contingencia de liquidez, que incluye un control periódico a la cobertura de los Apoyos Transitorios de Liquidez (ATL), al igual que un monitoreo diario de la liquidez, la ejecución de pruebas de estrés y cupos con otras entidades. Es de anotar que, en el periodo de análisis, dicho Plan fue actualizado con el fin de incorporar recomendaciones del ente de control, relacionadas con la documentación de algunos procedimientos y la inclusión de nuevos controles.

- **Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional.** Al cierre de 2024, se presentó una mejora generalizada en los márgenes e indicadores de rentabilidad de la Cooperativa, gracias al mejor comportamiento de los ingresos por intereses (+9,45%) frente a la reducción del gasto por el mismo concepto (-0,94%), situaciones asociadas a la mayor colocación de cartera y a la disminución de la tasa de captación y orientación a fuentes de menor costo.

De este modo, el margen neto de intereses⁸ se situó en 14,04% (+0,40 p.p.) y el margen neto de intermediación⁹ en 9,27% (+0,48 p.p.), niveles que se mantienen en mejor posición que su grupo comparable. Acorde con la disposición de la entidad de fortalecer las provisiones, la eficiencia de la cartera¹⁰ se ubicó en 39,14% (-1,77 p.p.), índice superior al registrado en el sector (35,83%), aunque por debajo de su par (40,32%).

Se destaca el aumento de los ingresos por inversiones (+23,19%), en línea con la estrategia de diversificación del portafolio y gracias a la dinámica de las tasas de mercado. Lo anterior, contrarrestó el incremento de los costos administrativos (+17,53%), impulsados por los gastos salariales y mayor planta de personal, aunque se observó un incremento de los indicadores de eficiencia¹¹ y *overhead*¹² que se ubicaron en 66,93% (+0,66 p.p.) y 7,28% (+0,64 p.p.), en su orden, pero se mantuvieron inferiores a los del sector.

Es así como, al cierre de 2024, JFK Cooperativa Financiera registró una utilidad neta de \$58.144 millones con una variación de 12,39%, lo que contribuyó al mejor desempeño de los indicadores de rentabilidad ROA y ROE, que alcanzaron 3,41% (+0,15 p.p.) y 7,96% (+0,37 p.p.), respectivamente, superiores a los del sector y su par.

⁸ Margen neto de intereses / Cartera bruta.

⁹ Margen de intermediación neto / Cartera bruta.

¹⁰ Deterioro de créditos neto de recuperaciones / margen de intermediación neto.

¹¹ Costos administrativos / Margen Financiero Neto.

¹² Costos administrativos / Activo.

							SECTOR		PARES	
	dic-21	dic-22	dic-23	feb-24	dic-24	feb-25	dic-24	feb-25	dic-24	feb-25
ROE	11,71%	10,84%	7,60%	9,70%	7,96%	11,64%	4,61%	8,34%	0,15%	11,71%
ROA	5,35%	4,76%	3,26%	4,13%	3,41%	4,91%	1,32%	2,36%	0,02%	1,77%
Utilidad neta/APNR	8,66%	7,22%	5,25%	6,05%	5,47%	7,30%	2,23%	3,90%	0,04%	3,11%
Margen neto de intereses	13,02%	12,47%	13,63%	15,24%	14,04%	15,26%	11,52%	12,47%	8,80%	10,10%
Margen de intermediación neto	11,11%	10,23%	8,78%	10,07%	9,27%	10,66%	8,02%	9,59%	5,25%	7,74%
Eficiencia de la Cartera	18,00%	22,08%	40,90%	37,20%	39,14%	32,22%	35,83%	27,17%	40,32%	22,65%
Margen financiero neto	10,65%	10,68%	9,64%	11,34%	10,44%	11,87%	8,75%	10,02%	5,57%	7,65%
Eficiencia operacional	50,36%	56,86%	66,27%	62,92%	66,93%	57,32%	86,55%	77,26%	108,49%	81,14%
Indicador Overhead	5,48%	6,20%	6,63%	7,35%	7,28%	6,95%	7,88%	8,00%	6,33%	6,47%

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

A febrero de 2025, producto del crecimiento de los ingresos por intereses (+5,35%) y la reducción de los gastos por depósitos y exigibilidades (-13,35%), así como de la constitución de provisiones (-2,38%), llevo a que, el margen neto de intereses ascendiera a 15,26% (+0,03 p.p.) y el de intermediación neto a 10,66% (+0,59 p.p.), con un margen financiero neto de 11,87% (+0,54 p.p.). De este modo, y al incluir la dinámica de los costos administrativos (+2,98%), la Cooperativa obtuvo excedentes netos de \$13.843 millones, por encima de los registrados un año atrás (\$10.788 millones), con su correspondiente impacto en los indicadores de rentabilidad.

Para **Value and Risk**, JFK Cooperativa Financiera dispone de sólidos mecanismos orientados a optimizar los procesos operativos, una robustez patrimonial que beneficia el costo del fondeo y adecuados procedimientos en mejora continua para la gestión de riesgo de crédito, aspectos que le han permitido mantener una generación permanente de recursos internos, con niveles de rentabilidad sobresalientes respecto a su grupo de referencia, y respaldan su capacidad de pago y calificación asignada.

- **Sistemas de administración de riesgos.** En opinión de **Value and Risk**, JFK Cooperativa Financiera cuenta con un robusto sistema de administración de riesgos, que incluye la existencia de comités de apoyo y decisión, directrices y lineamientos acoplados a la normativa vigente y mejores prácticas de mercado, plataformas tecnológicas para el monitoreo y control, así como una permanente disposición por la actualización continua a fin de fortalecer la gestión y mitigar la exposición a eventos adversos.

En este sentido, la Cooperativa estableció un SIAR, que incorpora la gestión de riesgos financieros y no financieros, que contiene la declaración de apetito por riesgo (DAR) y el Marco de Apetito de Riesgo (MAR), con la definición de indicadores y sus respectivos límites de apetito, tolerancia y capacidad.

En el último año, se enfocó en la actualización del Plan de Contingencia de Liquidez, ajustes en las directrices de riesgo de crédito relacionadas con reestructuraciones, garantías y castigos, al igual que cambios en riesgo de mercado alineado con directrices normativas, y la implementación de la medición y monitoreo del riesgo de tasa de interés del libro bancario, entre otros. Respecto a este último, sobresale la holgura de los resultados respecto a los

límites normativos e internos, aspecto que da cuenta de una adecuada estructura de balance y calce de posiciones activas y pasivas.

De acuerdo con la lectura de los informes de la revisoría fiscal y de auditoría interna, en conjunto con las actas de los órganos de administración, no se evidenciaron hallazgos que impliquen una mayor exposición al riesgo, ni efectos sobre su estructura financiera.

- **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.

La Cooperativa dispone de robustos esquemas de Gobierno Corporativo, cuyas directrices están compiladas en el Código de Gobierno Corporativo y el Código de Ética y Conducta, al igual que una estructura organizacional suficiente para atender los requerimientos de la operación, de la cual se resalta su bajo índice de rotación (1,47 %). Se destaca la existencia de comités e instancias de decisión que favorecen los procesos de toma de decisión y mitigan la materialización de conflictos de interés.

En línea con su función social y rol cooperativo, otorga beneficios a sus asociados mediante eventos de salud, recreación, capacitación, apoyo solidario, así como educación, fidelización y otros. Mientras que, como parte de su gestión ambiental, implementó iniciativas orientadas a minimizar el impacto ambiental y fomentar una cultura de responsabilidad sostenible.

- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada, a febrero de 2025, cursaban cinco procesos contingentes en contra de la Cooperativa, con pretensiones por \$167 millones. Por probabilidad de fallo en contra, el 89,80% estaba clasificado como baja y el 10,20% como media, para los cuales contaba con provisiones constituidas por \$31 millones.

Sobresale la reducción significativa de las provisiones respecto al registrado el mismo mes de 2024 (\$1.580 millones), producto de la culminación de un fallo, mediante conciliación con un menor impacto del estimado.

De este modo, al considerar el monto de las pretensiones actuales, la posición patrimonial y nivel de generación de utilidades, para la Calificadora, JFK Cooperativa Financiera mantiene un perfil de riesgo legal bajo.



DIRECCIONAMIENTO ESTRATÉGICO

JFK Cooperativa Financiera se fundó en 1964, cuya misión es contribuir a la mejora de la calidad de vida de sus asociados mediante la prestación de servicios financieros. Su sede principal está ubicada en Medellín y dispone de 41 agencias ubicadas en el departamento de Antioquia y Bogotá.

La planeación estratégica de la Cooperativa se estructuró para el periodo 2024 – 2027 y junto con un plan de transformación digital, proyecta robustecer la oferta de valor, optimizar y generar eficiencias, mejorar las capacidades y fortalecer su posición de mercado.

Entre las iniciativas ejecutadas en el último año se resalta la implementación del botón de PSE propio, el desembolso del crédito centralizado con el fin de reducir costos y tiempos en el proceso, la desmaterialización de pagarés, el lanzamiento de la tarjeta débito y crédito con marca propia, la inclusión de procesos de inteligencia de datos, y la puesta en marcha del proyecto de Transfiya.

Para el corto plazo, la Cooperativa enfocará sus esfuerzos en continuar con la ejecución de proyectos tecnológicos orientados a robustecer las capacidades transaccionales, automatización de procesos, cumplimiento normativo, fortalecimiento financiero, la diversificación de canales y productos, entre otros.

Para **Value and Risk**, JFK Cooperativa Financiera cuenta con un direccionamiento estratégico claro y congruente con los cambios en las condiciones y tendencias del mercado. De esta manera, sobresalen los resultados en términos de transformación digital y ampliación de funcionalidades y portafolio de productos, que le han permitido robustecer su propuesta de valor y generar eficiencias, en favor de su competitividad en el sector.

SITUACIÓN FINANCIERA

Estructura de pasivo. A febrero de 2025, el pasivo de la Cooperativa sumó \$976.822 millones, con una variación interanual de +8,40%, impulsado por los depósitos y exigibilidades (+11,44%), que abarcaron el 89,75% del total.

Los CDTs se mantienen como el principal componente, al abarcar el 90,04% del agregado, los

cuales crecieron 9,78%, seguidas de las cuentas de ahorro (9,96%), que presentaron una variación interanual de 29,12%, favorecidas por la estrategia comercial orientada a controlar el costo de fondeo y aumentar la diversificación.

Sobresale que, la entidad cuenta con provisiones destinadas a cubrir eventos de riesgo operativo y suplir los requerimientos relacionados con el plan de Transformación Digital, factor que contribuye a mitigar impactos sobre la estructura de rentabilidad.

Tesorería. Durante el último año, la estrategia de inversión de la Cooperativa se enfocó en la búsqueda de diversificación de activos de inversión, bajo los criterios de conservación de capital, posición conservadora de exposición al riesgo de mercado y priorización de la liquidez.

A febrero de 2025, el portafolio de inversiones sumó \$167.809 millones (+1,28%), compuesto por FICs (48,11%), inversiones obligatorias (24,40%) y CDTs (27,49%). Se destaca la calidad crediticia de los títulos que conforman el portafolio, toda vez que el 98,20% contaban con la máxima calificación de riesgo.

De igual forma, y acorde con el perfil de riesgo conservador, se resalta la baja exposición al riesgo de mercado del portafolio. En este sentido, a febrero de 2025, el VaR sumó \$674 millones y representó el 0,092% del patrimonio técnico, nivel inferior al límite interno definido (0,74% del patrimonio técnico), así como al registrado en el sector (0,62%) y par (0,32%).

GESTIÓN DE RIESGOS

Para la gestión de riesgo de crédito, en el último año, implementó la herramienta “Motor de Decisión” que busca fortalecer la toma de decisiones para el otorgamiento de crédito y reduce los tiempos de estudio, además realizó un cambio en la gestión de cobro, con ajustes en el modelo de asignación de responsables en función de las franjas de mora, perfil de cliente, entre otros.

Respecto a la gestión de riesgo de mercado, definió como política que, las inversiones a realizar deberán contar con un aval previo por parte del área de riesgos, con el fin de analizar el cumplimiento de montos y límites. Además, acorde con las directrices normativas, estableció el monitoreo

diario para las Grandes Exposiciones y Grupos Concentrados de Contrapartes.

Frente a la gestión de riesgo de liquidez, el principal cambio consistió en la actualización del Plan de Contingencia con la incorporación de nuevos controles, como el indicador diario de seguimiento de liquidez y la adopción de simulacros anuales, tiempos de respuesta e impactos en la liquidez de las acciones mitigantes.

En 2024, se presentaron 942 eventos de riesgo operacional, en su mayoría correspondiente a situaciones de alta frecuencia y bajo impacto. Así, 73 eventos generaron pérdida económica, por \$52,47 millones, valor que fue cubierto con la provisión de riesgo operativo. Estos estuvieron relacionados con procesos conciliatorios, de fraude externo, inconsistencias contables, entre otros.

De igual forma, actualizó el Análisis de Impacto de Negocio (BIA), con la revisión de los procesos críticos, los recursos empleados para soportar las funciones, los proveedores estratégicos y sistemas críticos, además de la estimación de tiempo requerido ante un eventual incidente o desastre.

Factores ASG. Acorde con su naturaleza cooperativa, se resaltan los beneficios otorgados a sus asociados que buscan mejorar su calidad de vida. Durante 2024, continuó con las acciones de gestión social como planes de asistencia, auxilios económicos por solidaridad, pólizas de seguros, programas de educación financiera, cursos virtuales, así como eventos de entretenimiento y salud, a través de los cuales invirtió \$54.247 millones.

Respecto a la responsabilidad ambiental, cuenta con un plan de movilidad sostenible, medidas de ahorro de agua y uso racional de energía. Al respecto, se destaca las campañas de reciclaje ejecutadas en 2024, que le permitió dar un manejo responsable y certificado de los documentos destruidos, además de realizar donaciones de elementos en buen estado a fin de minimizar el impacto ambiental y fomentar una cultura de responsabilidad ecológica.

Asimismo, se pondera la conformación del Comité de Sostenibilidad Social y Sostenible, cuya función es promover la responsabilidad social y ambiental, así como su orientación a contribuir al cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

Frente a la gestión de los riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, durante el último año realizó cambios respecto a los procedimientos de clientes PEP y ajustes en los límites para la definición de perfiles de riesgo de los mismos. En adición, mantiene el estricto cumplimiento a las directrices normativas, soportado en herramientas tecnológicas, políticas, procedimientos y controles internos que se acoplan a los estándares de mercado.

FORTALEZAS Y RETOS

Fortalezas

- Holgados niveles de solvencia que le permiten soportar escenarios adversos y apalancar el crecimiento proyectado.
- Alta atomización y estabilidad de los asociados, en pro de la estructura y fortaleza patrimonial, favorecidos por los sólidos mecanismos de retención y fidelización.
- Sólida posición de liquidez.
- Márgenes de intermediación y rentabilidad en mejor posición que su grupo de referencia.
- Destacables niveles de cobertura de cartera, favorecidos por la política interna de mayor provisión individual.
- Adecuada atomización tanto en las colocaciones como en las captaciones.
- Sólida gestión de riesgos ambientales, sociales y de gobernanza.
- Perfil de riesgo legal bajo.

Retos

- Mejorar los indicadores de calidad de cartera, tanto por mora como por riesgo.
- Mantener el control de sus costos y gastos administrativos, en favor de sus niveles de eficiencia.
- Ejecutar en los tiempos establecidos los proyectos definidos en el plan de negocio.
- Continuar con el fortalecimiento de las estrategias de transformación digital, en pro de la productividad, oferta de valor y competitividad de mercado.
- Fortalecer el fondeo de largo plazo, en beneficio del calce entre las posiciones activas y pasivas.
- Monitorear la evolución de los eventos de riesgo operacional, a fin de mitigar su impacto sobre los niveles de solvencia.



En adición, **Value and Risk** monitoreará, entre otros, los siguientes aspectos, los cuales podrían tener un impacto positivo o negativo sobre la calificación asignada:

- Evolución de los indicadores de calidad de la cartera.
- Cambios significativos en los niveles de cobertura de la cartera, que impliquen mayores niveles de exposición al riesgo.
- Evolución de la estructura de fondeo, con su efecto sobre los niveles de rentabilidad.
- Comportamiento de los márgenes de intermediación e indicadores de rentabilidad.

ESTADOS FINANCIEROS										
JFK COOPERATIVA FINANCIERA							Sector		Pares	
	dic-21	dic-22	dic-23	feb-24	dic-24	feb-25	Sector dic-24	Sector feb-25	Pares dic-24	Pares feb-25
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (cifras en \$ millones)										
ACTIVOS	1.284.334	1.464.109	1.585.980	1.594.577	1.702.855	1.724.407	4.898.576	4.954.225	1.178.289	1.190.042
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	173.040	163.306	249.170	142.171	236.129	137.161	566.983	486.684	104.975	129.621
PORTAFOLIO	102.978	44.417	54.633	165.688	87.704	167.809	343.237	440.801	68.384	63.558
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEG. CONJUNTOS, NETO	0	0	0	0	0	0	15.407	15.407	15.407	15.407
CARTERA DE CRÉDITOS Y LEASING A COSTO AMORTIZADO	969.029	1.209.058	1.220.016	1.223.486	1.314.274	1.350.659	3.690.893	3.728.184	923.313	919.653
COMERCIAL	79.754	83.947	80.224	78.899	72.578	71.056	460.207	448.867	29.149	28.320
CONSUMO	1.002.616	1.278.616	1.345.250	1.358.809	1.496.468	1.546.922	2.904.320	2.971.901	820.025	815.684
VIVIENDA	107	51	30	135	674	738	543.194	542.076	120.374	120.161
MICROCREDITO	107.599	89.342	98.381	102.812	106.600	107.020	367.646	365.968	37.267	37.488
DETERIOROS	-221.046	-242.899	-303.869	-317.169	-362.046	-375.078	-584.474	-600.627	-83.502	-82.001
OTROS ACTIVOS	39.287	47.328	62.160	63.233	64.748	68.778	282.056	283.149	66.210	61.803
PASIVOS Y PATRIMONIO	1.284.334,28	1.464.108,55	1.585.979,82	1.594.577,39	1.702.854,99	1.724.406,75	4.898.576	4.954.225	1.178.289	1.190.042
PASIVOS	697.425	821.126	904.967	901.131	972.789	976.822	3.499.054	3.518.226	996.400	1.002.041
DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES	553.739	680.762	773.708	786.638	851.557	876.661	3.133.899	3.220.689	926.831	947.226
CUENTAS DE AHORRO	68.970	68.321	66.052	67.598	84.329	87.281	731.992	735.563	184.090	183.406
CDAT	484.769	612.441	707.655	719.040	767.228	789.380	2.321.943	2.399.679	735.343	751.795
OTROS	0	0	0	0	0	0	79.964	85.447	7.398	12.024
OBLIGACIONES FINANCIERAS	0	0	0	0	0	0	139.806	109.011	32.565	26.645
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA LOCAL	0	0	0	0	0	0	22.285	13.879	18.948	13.879
CRÉDITOS DE REDESCUENTO	0	0	0	0	0	0	117.522	95.132	13.616	12.767
OTROS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BENEFICIO A EMPLEADOS	4.412	6.076	6.614	7.088	7.841	5.292	22.775	17.534	4.988	4.459
CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS	139.274	134.289	124.646	107.405	113.391	94.868	202.575	170.991	32.016	24.080
PATRIMONIO	586.909	642.982	681.013	693.447	730.066	747.585	1.399.522	1.436.000	181.889	187.632
CAPITAL SOCIAL	155.709	175.633	199.713	201.455	220.237	223.913	669.583	686.488	102.840	105.089
PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES Y OTROS SUPERÁVITS	48.930	48.930	48.930	48.930	48.930	48.930	125.031	125.031	40.709	40.709
FONDOS DE DESTINACIÓN ESPECÍFICA	9.499	10.351	4.037	3.941	363	363	1.971	1.971	137	137
RESERVAS	304.028	338.399	376.599	376.599	402.393	402.393	536.793	537.065	37.936	37.936
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-	-	51.735	-	58.144	1.949	66.402	0	268
RESULTADOS PROCESO DE CONVERGENCIA	-	-	-	-	-	-	-259	-259	0	0
RESULTADOS DEL EJERCICIO	68.744	69.670	51.735	10.788	58.144	13.843	64.453	19.301	268	3.494
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (cifras en \$ millones)										
INGRESOS POR CRÉDITOS Y LEASING	176.110	214.633	283.682	50.332	310.503	53.025	749.901	123.953	168.611	27.576
GASTOS POR DEPÓSITOS Y OBLIG. FINANCIERAS	-21.185	-33.636	-75.924	-13.485	-75.208	-11.684	-257.348	-38.301	-80.047	-11.379
MARGEN NETO DE INTERESES	154.924	180.997	207.758	36.848	235.295	41.340	492.552	85.651	88.565	16.197
DETERIORO DE CRÉDITOS NETO DE RECUPERACIONES	-27.891	-39.969	-84.978	-13.707	-92.084	-13.318	-176.506	-23.271	-35.712	-3.668
RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS CASTIGADOS	5.168	7.501	11.080	1.695	12.124	1.369	26.860	4.187	0	0
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN NETO	132.201	148.529	133.860	24.837	155.336	29.392	342.907	66.567	52.853	12.529
NETO, CONTRATOS CON CLIENTES POR COMISIONES	-65	-90	-124	-23	-992	-219	27.114	3.898	1.919	401
NETO, INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO	1.906	3.235	7.009	868	7.626	1.133	20.678	3.522	3.886	599
NETO, INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES	0	0	4.161	1.232	5.945	856	14.606	2.280	2.810	505
NETO, FINANCIEROS OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y OTROS	2.681	4.632	7.908	1.879	9.931	1.390	23.107	3.182	4.108	674
MARGEN FINANCIERO SIN INV. PATRIMONIALES	136.723	156.305	152.815	28.794	177.846	32.551	428.317	79.450	65.482	14.708
NETO, MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL	0	0	0	0	0	0	140	0	140	0
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES	0	0	0	0	0	0	75	0	32	0
MARGEN FINANCIERO NETO	136.723	156.305	152.815	28.794	177.846	32.551	428.532	79.450	65.635	14.708
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-35.619	-47.568	-54.724	-8.721	-64.034	-8.490	-179.022	-27.052	-24.377	-3.618
EMPLEADOS	-27.597	-37.955	-43.391	-8.766	-51.268	-9.603	-174.897	-31.295	-42.862	-7.536
DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO DE ACTIVOS	-1.504	-1.864	-3.918	-847	-4.852	-772	-15.045	-2.587	-3.403	-566
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-5.638	-3.350	-3.163	-631	-3.733	-564	-16.972	-3.040	-3.986	-780
INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS Y DIVERSOS	2.379	4.102	4.114	767	3.992	721	20.272	3.386	9.245	1.225
MARGEN OPERACIONAL	68.744	69.670	51.733	10.595	57.950	13.843	62.868	18.862	270	3.434
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	68.744	69.670	51.735	10.788	58.144	13.843	64.453	19.301	268	3.494
IMPUESTOS DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO NETO	68.744	69.670	51.735	10.788	58.144	13.843	64.453	19.301	268	3.494

JFK COOPERATIVA FINANCIERA Vs. Sector y Pares										
	JFK COOPERATIVA FINANCIERA						SECTOR		PARES	
	dic-21	dic-22	dic-23	feb-24	dic-24	feb-25	dic-24	feb-25	dic-24	feb-25
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA										
Cartera bruta	1.190.075	1.451.957	1.523.885	1.540.655	1.676.320	1.725.737	4.275.367	4.328.811	1.006.815	1.001.653
Cartera productiva	1.139.672	1.406.055	1.422.516	1.432.082	1.559.310	1.603.278	4.017.351	4.062.541	935.341	933.418
% Cartera Vivienda / Total cartera	0,01%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	0,04%	12,71%	12,52%	12,66%	12,00%
% Cartera Comercial / Total cartera	6,70%	5,78%	4,79%	5,12%	4,33%	4,12%	10,76%	10,37%	3,07%	2,83%
% Cartera Consumo / Total cartera	84,25%	88,06%	80,25%	88,20%	89,27%	89,64%	67,93%	68,65%	86,23%	81,43%
% Cartera Microcrédito / Total cartera	9,04%	6,15%	5,87%	6,67%	6,36%	6,20%	8,60%	8,45%	3,92%	3,74%
CALIDAD DEL ACTIVO										
TOTAL CARTERA										
Calidad por Temporalidad (Total)	5,52%	4,66%	9,40%	10,11%	9,00%	9,05%	7,43%	7,55%	8,10%	7,87%
Calidad por Calificación (Total)	11,11%	8,58%	12,35%	13,58%	14,71%	15,01%	12,06%	12,10%	10,28%	9,99%
Cobertura por Temporalidad (Total)	336,63%	358,65%	212,18%	203,69%	240,07%	240,12%	183,96%	183,77%	102,43%	104,07%
Cobertura por Calificación (Total)	167,25%	195,08%	161,49%	151,64%	146,84%	144,84%	113,36%	114,64%	80,70%	81,96%
Cartera C, D y E / Cartera Bruta	5,40%	3,70%	7,37%	8,07%	8,21%	8,36%	8,20%	8,26%	8,66%	8,31%
Cobertura C, D y E	78,61%	76,61%	77,71%	79,45%	84,17%	85,57%	70,96%	72,03%	72,61%	73,10%
Cartera Improductiva/ Total cartera	4,24%	3,16%	6,65%	7,05%	6,98%	7,10%	6,03%	6,15%	7,10%	6,81%
Calidad por Calificación (Con Castigos)	13,74%	11,58%	15,77%	16,84%	18,83%	18,96%	18,46%	18,47%	18,15%	18,23%
Calidad por temporalidad (Con Castigos)	8,32%	7,80%	12,93%	13,51%	13,39%	13,28%	14,17%	14,25%	16,16%	16,30%
Cubrimiento (Con Castigos)	152,76%	168,11%	146,28%	140,05%	134,83%	133,84%	108,09%	108,89%	90,03%	91,02%
CARTERA DE CONSUMO										
Calidad por Temporalidad (Consumo)	4,95%	4,20%	8,84%	9,57%	8,39%	8,41%	7,94%	7,94%	8,02%	7,73%
Calidad por Calificación (Consumo)	10,34%	8,03%	11,66%	12,96%	14,08%	14,48%	12,41%	12,58%	10,36%	10,01%
Cartera Consumo C, D, y E / Cartera Bruta	5,12%	3,43%	7,04%	7,75%	7,82%	7,92%	8,37%	8,32%	8,67%	8,23%
Cobertura por Temporalidad (Consumo)	312,20%	338,05%	196,84%	188,93%	230,41%	232,31%	184,78%	186,72%	109,66%	112,16%
Cobertura por Calificación (Consumo)	149,35%	176,63%	149,30%	139,43%	137,28%	134,95%	118,16%	117,97%	84,84%	86,62%
CARTERA COMERCIAL										
Calidad por Temporalidad (Comercial)	7,67%	6,82%	13,36%	14,06%	14,27%	15,48%	7,43%	8,06%	37,43%	38,31%
Calidad por Calificación (Comercial)	18,59%	13,89%	18,10%	17,98%	21,32%	19,47%	14,67%	13,76%	38,58%	39,43%
Cartera Comercial C, D, y E / Cartera Bruta	6,01%	4,47%	8,45%	9,58%	11,26%	11,99%	8,82%	9,48%	36,13%	38,21%
Cubrimiento por Temporalidad (Comercial)	414,98%	480,20%	268,41%	260,38%	268,59%	250,47%	178,76%	170,25%	45,55%	46,26%
Cubrimiento por Calificación (Comercial)	171,22%	235,58%	198,12%	203,64%	179,97%	199,24%	90,51%	90,51%	44,20%	44,95%
CARTERA DE VIVIENDA										
Calidad por Temporalidad (Vivienda)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,70%	1,74%	0,75%	0,79%
Calidad por Calificación (Vivienda)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,10%	5,25%	1,50%	1,48%
Cartera Vivienda C, D, y E / Cartera Bruta	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	4,03%	4,02%	1,25%	1,27%
Cubrimiento por Temporalidad (Vivienda)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	171,40%	168,19%	286,32%	273,79%
Cubrimiento por Calificación (Vivienda)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	56,99%	55,86%	144,53%	146,30%
CARTERA DE MICROCRÉDITO										
Calidad por Temporalidad (Microcrédito)	9,23%	9,33%	13,80%	14,23%	13,99%	14,06%	11,90%	12,33%	10,68%	10,56%
Calidad por Calificación (Microcrédito)	12,67%	11,34%	17,14%	18,34%	19,11%	19,68%	16,26%	16,40%	14,69%	14,64%
Cartera Microcrédito C, D, y E / Cartera Bruta	7,53%	6,84%	11,03%	11,16%	11,71%	12,34%	12,30%	12,59%	10,85%	10,19%
Cubrimiento por Temporalidad (Microcrédito)	410,36%	407,80%	302,12%	291,81%	301,49%	299,99%	177,99%	174,28%	96,94%	93,06%
Cubrimiento por Calificación (Microcrédito)	299,12%	335,50%	243,31%	226,49%	220,71%	214,32%	130,27%	131,01%	70,45%	67,09%
FONDEO Y LIQUIDEZ										
Depositos y exigibilidades / Pasivo	79,40%	82,91%	85,50%	87,29%	87,54%	89,75%	89,56%	91,54%	93,02%	94,49%
Cuentas de ahorro / Depositos y exigibilidades	12,46%	10,04%	8,54%	8,59%	9,90%	9,96%	23,36%	22,84%	19,86%	19,36%
Cuentas corrientes / Depositos y exigibilidades	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CDT/ Depositos y exigibilidades	87,54%	89,96%	91,46%	91,41%	90,10%	90,04%	74,09%	74,51%	79,34%	79,37%
Créditos con otras instituciones financieras	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,64%	0,39%	1,90%	1,38%
Créditos de redescuento	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,36%	2,70%	1,37%	1,27%
Títulos de deuda	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
LDR (Cartera productiva / Depositos y exigibilidades)	205,81%	206,54%	183,86%	182,05%	183,11%	182,88%	128,19%	126,14%	100,92%	98,54%
Cartera bruta / Depositos y exigibilidades	214,92%	213,28%	196,96%	195,85%	196,85%	196,85%	136,42%	134,41%	108,63%	105,75%
INDICADORES DE CAPITAL										
Patrimonio	586.909	642.982	681.013	693.447	730.066	747.585	1.399.522	1.436.000	181.889	187.632
Patrimonio Técnico	567.379	621.290	659.895	681.177	708.109	737.048	1.309.904	1.357.412	144.734	150.207
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	793.581	964.968	986.011	1.096.838	1.063.169	1.172.477	2.896.665	3.017.985	690.277	683.437
Valor en Riesgo de Mercado (VaR)	0	0	25	7.359	1	7.494	68.108	93.203	2.748	5.310
Relación de solvencia total	71,50%	58,91%	60,33%	56,01%	59,37%	56,14%	39,37%	38,99%	19,85%	20,70%
Relación de solvencia básica	71,36%	58,83%	60,24%	55,93%	59,28%	56,06%	38,99%	38,63%	19,64%	20,49%
VaR/Pat. Técnico	0,00%	0,00%	0,00%	1,08%	0,00%	0,09%	0,47%	0,62%	0,17%	0,32%
INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA										
Margen Neto de Intereses/Cartera	13,02%	12,47%	13,63%	15,24%	14,04%	15,26%	11,52%	12,47%	8,80%	10,10%
Margen de Intermediación Neto/ Cartera	11,11%	10,23%	8,78%	10,07%	9,27%	10,66%	8,02%	9,59%	5,25%	7,74%
Eficiencia de la cartera (Prov netas/MNI)	18,00%	22,08%	40,90%	37,20%	39,14%	32,22%	35,83%	27,17%	40,32%	22,65%
Cost of risk	2,34%	2,75%	5,58%	5,34%	5,49%	4,63%	4,13%	3,23%	3,55%	2,20%
Margen Financiero Neto / Activo	10,65%	10,68%	9,64%	11,34%	10,44%	11,87%	8,75%	10,02%	5,57%	7,65%
Ovehead (Costos administrativos / Activos)	5,48%	6,20%	6,63%	7,35%	7,28%	6,95%	7,88%	8,00%	6,33%	6,47%
Eficiencia operacional (Costos administrativos /MFN)	50,36%	56,86%	66,27%	62,92%	66,93%	57,32%	86,55%	77,26%	108,49%	81,14%
Costo operativo	3,95%	4,17%	4,41%	4,76%	4,71%	4,38%	5,01%	4,98%	3,68%	3,73%
ROA	5,35%	4,76%	3,26%	4,13%	4,13%	4,91%	1,32%	2,36%	0,02%	1,77%
Utilidad/APNR	8,66%	7,22%	5,25%	6,05%	5,47%	7,30%	2,23%	3,90%	0,04%	3,11%
ROE	11,71%	10,84%	7,60%	9,70%	7,96%	11,64%	4,61%	8,34%	0,15%	11,71%
Comisiones / Volumen de negocio	0,00%	0,00%	-0,01%	-0,01%	-0,04%	-0,05%	0,38%	0,32%	0,10%	0,13%

Una calificación de riesgo emitida por Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores es una opinión técnica y en ningún momento pretende ser una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título, sino una evaluación sobre 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. Las hojas de vida de los miembros del Comité Técnico de Calificación se encuentran disponibles en la página web de la Calificadora www.vriskr.com