

31 de octubre de 2025

Títulos de deuda bajo el Programa de Emisión Global (G2) de la Cooperativa Multiactiva de Ahorro, Crédito y Servicios de Funcionarios de la Entidad Binacional Yacyreta Ltda. (COOFY)

Entidad	Calificación de los Títulos	Tendencia
Títulos de deuda bajo el Programa de Emisión Global (G2) de la Cooperativa Multiactiva de Ahorro, Crédito y Servicios de Funcionarios de la Entidad Binacional Yacyreta Ltda. (COOFY)	pyBBB	Fuerte (+)

CALIFICACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA

Esta calificación se ha realizado de acuerdo con el Manual de Procedimientos y Metodología de Calificación de Cooperativas de Ahorro y Crédito considerando tanto su solvencia como las protecciones especiales del instrumento emitido.

CALIFICACION OTORGADA A LOS TÍTULOS DE DEUDA: pyBBB: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con suficiente capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a la que pertenece o en la economía. La tendencia es Fuerte (+).

Cabe dejar constancia que:

- La información suministrada por Cooperativa Multiactiva de Ahorro, Crédito y Servicios de Funcionarios de la Entidad Binacional Yacyreta Ltda. se ha tomado como verdadera, no responsabilizándose la Calificadora de los errores posibles que esta información pudiera contener.
- Este Dictamen de Calificación no debe considerarse una recomendación para adquirir, negociar o vender los Títulos emitidos o a ser emitidos por la empresa, sino como una información adicional a ser tenida en cuenta por los acreedores presentes o futuros de la empresa.

INFORMACION UTILIZADA: Evaluadora Latinoamericana S.A. ha utilizado para la realización de esta calificación la información contable proporcionada por Cooperativa Multiactiva de Ahorro, Crédito y Servicios de Funcionarios de la Entidad Binacional Yacyreta Ltda.: Balance correspondiente a diciembre de 2023, diciembre de 2024 y septiembre de 2025; Otra información cualitativa y cuantitativa relevante de la entidad. Acta del Consejo de Administración 976/25 que aprueba la emisión de los Títulos bajo el PEG G2.

CAPITULOS BASICOS DE LA CALIFICACION:

1. POSICIONAMIENTO DE LA ENTIDAD

1.1 Evolución de la actividad de ahorro y crédito.

En el período comprendido entre septiembre 2024 y de septiembre 2025 el sistema financiero paraguayo presentó un incremento de la cartera crediticia de 11,7%. Esto muestra una tasa de crecimiento menor a la registrada en el periodo comprendido entre septiembre 2023 y septiembre de 2024, donde la cartera crediticia obtuvo un aumento de 16,9%. Cabe destacar que el 45% de los préstamos está denominado en moneda extranjera.

También para el periodo septiembre 2024 - septiembre 2025, los depósitos totales experimentaron un incremento de 7,4%, por debajo del periodo anterior (septiembre 2023 – septiembre 2024) ya que en este el aumento de los depósitos fue de 11,7%. Por otra parte, se observa que, del total de estos depósitos el 45% son en moneda extranjera.

Los principales sectores receptores de crédito fueron la agricultura (15,9% del total), el comercio mayorista (14,1%) y el consumo (18,4%).

La capitalización del sistema (patrimonio neto sobre activos totales) se mantuvo en el 12,5%. La liquidez continúa en un nivel elevado, con un coeficiente de disponibles más inversiones temporales sobre depósitos cercano al 30%.

Por otra parte, se registró una disminución de la morosidad de 0,13 puntos porcentuales. De 2,63% en septiembre de 2024 a 2,50% en septiembre de 2025.

Asimismo, se observa que la rentabilidad (antes de impuestos) sobre patrimonio neto a septiembre de 2025 con un 19,1% presenta una leve caída con respecto al 19,4% de septiembre de 2024. En tanto que la rentabilidad sobre activos se mantuvo en 2,4%.

En cuanto a las cooperativas, en particular las de ahorro y crédito tipo A, a junio de 2025 el activo total ascendió a 26,7 billones de guaraníes. Por otra parte, el patrimonio se ubicó en 5,2 billones de guaraníes, revelando un crecimiento interanual de 7,2%.

El volumen de crédito otorgado a junio de 2025 representó el 71,8% del total de activos. Levemente superior al 71,7% de junio de 2024.

La tasa de morosidad disminuyó de 8,7% en junio de 2024 a 7,8% en junio de 2025. Los ahorros representaron el 85,8% de los pasivos totales, por un valor 18,5 billones de guaraníes.

Por último, la rentabilidad sobre activos presenta a junio de 2025 un 1,5%, por encima del 1,2% registrado un año antes. En tanto que la rentabilidad sobre el capital registró un 11,6% a junio de 2025 por arriba del 9,6% del año previo.

1.2 Posicionamiento de la entidad en distintos productos y mercados en los que actúa.

La entidad fue fundada en julio de 2003 bajo el nombre de Asociación de Funcionarios de Yacyreta (A.F.Y.). En diciembre de 2005 se transforma en Cooperativa y en marzo de 2006 el INCOOP reconoce su personería jurídica a través de la Resolución No. 1446/06.

La cooperativa se rige por las disposiciones contenidas en su Estatuto Social y por lo previsto en la Ley 438/94 de Cooperativas y su Decreto Reglamentario Nro. 14.052 del 3 de julio de 1996. El Estatuto Social

fue modificado según Asamblea General Extraordinaria Acta Nro. 27/23 de fecha 25 de febrero del año 2023 y homologada por Res. Nro.27.647/23 del INCOOP de fecha 25/07/2023.

A septiembre de 2025 la entidad cuenta con aproximadamente de 1.700 socios, la composición está integrada, en su mayoría, por empleados, familiares de Yacyreta y personas ajenas a la Entidad Binacional Yacyreta que acrediten ingresos comprobables, de acuerdo con la última actualización del Estatuto Social. Su actividad principal es la intermediación financiera, focalizada en los préstamos de consumo, además brinda servicios de seguros y subsidios.

2. SITUACION DE LA ENTIDAD

2.A. CAPITALIZACION

2.A.1. Relación entre capital y activos totales, y entre capital y activos de riesgo; exceso (o déficit) con respecto a los capitales mínimos exigidos.

	dic-2023	dic-2024	sep-2025
CAPITAL/ACTIVOS TOTALES	18,2%	18,8%	18,6%
CAPITAL/ACTIVOS RIESGO	21,5%	22,8%	20,5%
TOLERANCIA A PERDIDAS	15,8%	17,6%	17,2%

A septiembre de 2025, el capital con relación a los activos totales es del 18,6%, en tanto que con respecto a los activos de riesgo, la cobertura es del 20,5%. En ambos casos por encima de los valores registrados para el promedio del sistema financiero. Cabe destacar que, dentro de los activos de riesgo, se tuvieron en cuenta los valores públicos y privados, créditos vigentes (sector financiero y no financiero), créditos vencidos y créditos diversos.

La tolerancia a pérdidas, definida como el cociente entre el patrimonio depurado y el activo depurado, se ubica en 17,2%. El patrimonio depurado se define como el patrimonio contable menos la cartera con atrasos superiores a 30 días, neta de provisiones. El activo depurado surge de una corrección idéntica al activo contable. En este caso también se encuentra por arriba del registrado por el sistema financiero.

Se considera que los indicadores de capitalización de la entidad son adecuados para la operatoria.

2.A.2. Capacidad de los actuales accionistas de incrementar el capital a fin de atender potenciales requerimientos.

El porcentaje de utilidades sobre el patrimonio implica que la entidad tiene un potencial para incrementar el capital del 6,4%, con base a los resultados anualizados a septiembre de 2025.

2.B. ACTIVOS

2.B.1. Composición de activos: activos inmovilizados, activos líquidos, títulos públicos, títulos privados, préstamos, otros.

	dic-2023	dic-2024	sep-2025
ACTIVOS INMOVILIZADOS/ACTIVOS	5,2%	4,5%	4,0%

DISPONIBILIDADES/ACTIVOS	9,9%	12,6%	3,9%
INVERSIONES/ACTIVOS	3,2%	4,9%	4,8%
PRESTAMOS/ACTIVOS	80,4%	76,9%	86,0%
OTROS /ACTIVOS	1,3%	1,1%	1,3%

Los activos inmovilizados de la entidad respecto del total de activos ascienden a septiembre de 2025 al 4%, levemente por debajo de diciembre de 2023 y 2024. El nivel de disponibilidades se ubica en 3,9%, considerablemente por debajo de lo registrado años anteriores y por el sistema financiero.

El rubro que mayor peso tiene es préstamos con un 86% del total, por arriba de lo registrado en diciembre de 2024. Por otra parte, se observa que el mismo se encuentra por encima del presentado por el sistema financiero.

2.B.2. Concentración de préstamos

A septiembre de 2025 los 10 deudores clientes principales de la entidad concentran el 16,4% del total de créditos, en tanto que los 50 mayores representan el 30,8% de la cartera y los 100 primeros el 44,9%.

2.B.3. Concentración sectorial.

La cartera se concentra en préstamos de consumo a empleados de Yacyreta, correspondiente a sectores de ingresos medios y altos.

2.B.4. Préstamos a empresas y grupos económicos vinculados; nivel de riesgo implícito. Cumplimiento de la normativa.

A septiembre de 2025 la Cooperativa presenta préstamos a vinculados por un 3,2% del total de la cartera.

2.B.5. Relación entre la cartera irregular y la cartera total; porcentaje de la cartera irregular cubierta con garantías.

	dic-2023	dic-2024	sep-2025
CARTERA VENCIDA/TOTAL	5,9%	4,3%	4,3%
CARTERA IRREGULAR/TOTAL	6,1%	4,5%	4,4%
CARTERA MUY IRREGULAR/TOTAL	5,1%	3,7%	4,1%

A septiembre de 2025 la entidad presenta indicadores de cartera vencida, irregular y muy irregular similares a los de 2024, aunque por debajo de los de 2023.

Por otra parte, se observa que el nivel de dichos indicadores se encuentra por encima del registrado por el sistema financiero en su conjunto (bancos y financieras).

2.B.6. Nivel de provisiones.

	dic-2023	dic-2024	sep-2025
PREVISIONES/CARTERA VENCIDA	40,3%	66,8%	50,5%
PREVISIONES/IRREGULAR	39,4%	57,3%	50,2%

PREVISIONES/MUY IRREGULAR	46,8%	70,1%	53,6%
---------------------------	-------	-------	-------

Se observa un nivel de previsionamiento de la cartera irregular, muy irregular y vencida a septiembre de 2025 por debajo del registrado en 2024, aunque por encima del nivel de 2023. Asimismo, dichos indicadores se ubican por debajo del promedio del sistema financiero.

Por otra parte, cabe destacar que Coofy siempre ha constituido el 100% de las provisiones exigidas por el marco regulatorio.

2.B.7. Porcentaje de la cartera cubierta con garantías preferidas.

La cartera de créditos se encuentra cubierta en un 24,8% con garantías preferidas.

2.C. ADMINISTRACION

2.C.1. Gerencia General y el Órgano de Administración.

A continuación, se detallan los miembros del Consejo de Administración:

Nombre	Cargo	Título
Walter Gamarra Riquelme	Presidente	Lic. en Análisis de Sistemas
Lucía Bauer de Tachibana	Vicepresidente	Lic. Bibliotecología y Documentación
Arsenio Cáceres Noguera	Secretario	Lic. Administración de Empresas
Eusebio Lugo Olmedo	Tesorero	Lic. Administración de Empresas
Alba Brítez Apostolaqui	Pro-Tesorero	Lic. Psicología
Walter Dejesús	Pro-Secretario	Lic. Administración de Empresas
Walter Ariel Godoy Duarte	Vocal Titular	Lic. Ciencias de la Educación

Por su parte el plantel de funcionarios se compone con los siguientes profesionales:

Nombre	Cargo	Título
Natalia Beatriz Báez Medina	Gerente General	Contador Público Nacional
Edgar Javier Rivarola Giménez	Gerente de Servicios	Lic. en Ciencias Ambientales

Se considera que los integrantes tanto de los niveles gerenciales como de los directivos son idóneos para ejercer sus cargos.

2.C.2. Análisis de las distintas políticas (comerciales y financieras) y planes de negocios.

La entidad ha planteado los siguientes objetivos estratégicos:

1. Fomentar la captación de ahorro de sus socios mediante depósitos en caja de ahorro a la vista, programado y a plazo fijo.
2. Conformar círculos de ahorro previo entre los socios, fomentando la práctica del ahorro.

3. Otorgar créditos a sus socios para distintos usos, desarrollando el financiamiento para la compra y refacción de viviendas, y para el inicio y expansión de pequeños emprendimientos.
4. Prestar una amplia gama de servicios sociales a sus socios.
5. Lograr un desempeño financiero de alta competitividad a través del crecimiento de los activos, manteniendo y mejorando los niveles de solvencia financiera, y adoptando modelos actualizados de gestión de riesgos.

2.C.3. Proceso de toma de decisiones: otorgamiento de préstamos; calificación de los préstamos acordados; sistemas de medición del riesgo global del portafolio. Frecuencia y características de la revisión de decisiones. Delegación de funciones por actividad y por sucursales. Concentración de autoridad.

La Cooperativa cuenta con un Reglamento de Crédito que contempla en detalle las distintas etapas de la actual operatoria crediticia.

Por otra parte, la entidad posee un Manual de Créditos, cuyo propósito es contar con una guía metodológica a modo de delinear las políticas y procedimientos para mitigar el riesgo que conlleva la gestión crediticia, dando cumplimiento asimismo al punto 5.13 del Marco Regulatorio del INCOOP para Cooperativas del sector de Ahorro y Crédito.

2.C.4. Política de personal.

En la gestión de Recursos Humanos la cooperativa ha planteado los siguientes lineamientos estratégicos:

1. Entrenamiento, formación y capacitación de los empleados.
2. Adopción de mejores prácticas en la selección, remuneración, incentivos, evaluación del desempeño, promoción y desvinculación del personal.
3. Promoción de una cultura empresarial entre los empleados de la Cooperativa.

2.C.5. Auditoría interna: mecanismos de control implementados; nivel de ejecución de tales controles.

Según ha informado la entidad, la Junta de Vigilancia ha emitido un Dictamen favorable referente al cumplimiento normativo y la veracidad del Balance General, Cuadros de Resultados, Inventario General y la Memoria del Consejo de Administración del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2024.

2.C.6. Auditoría externa: opinión del auditor externo.

El auditor independiente ha emitido una opinión sin objeciones sobre los estados contables de la cooperativa finalizados el 31 de diciembre de 2024.

2.C.7. Participación de la entidad en otras sociedades; rol que juegan tales empresas en la estrategia y resultados de la entidad.

La Cooperativa posee el 95% de las acciones de Colecta S.A. Dicha sociedad fue constituida con fecha 30 de mayo de 2016, siendo su principal actividad la compra de cartera morosa y la gestión de la cobranza de estas. Además, presta servicios tercerizados de funcionarios a empresas con las que tiene convenio de trabajo.

La COOFY mantiene una participación accionaria en la Aseguradora Panal, equivalente al 4% del capital social, y en Biedermann Publicidad, con una participación del 18,29% del capital accionario.

2.C.8. Cumplimiento, Seguimiento y observancia de la normativa.

A septiembre de 2025 la cooperativa no ha informado observaciones por parte de la entidad regulatoria.

2.D. UTILIDADES

2.D.1. Nivel de las utilidades respecto del patrimonio neto, y del total de activos.

	dic-2023	dic-2024	sep-2025
UTILIDAD/PATRIMONIO	9,9%	9,3%	6,4%
UTILIDAD/ACTIVOS	1,8%	1,7%	1,2%

A septiembre de 2025 la utilidad anualizada representa un 6,4% del patrimonio y un 1,2% del activo, por debajo de lo registrado en diciembre de 2024 y 2023.

Por otra parte, se observa que dichos indicadores de rentabilidad se encuentran por debajo de los registrados por el sistema financiero.

2.D.2. Composición de las utilidades: por intermediación financiera, por servicios, por otros conceptos.

	dic-2023	dic-2024	sep-2025
FINANCIERA / GTOS ADM	115,2%	128,9%	107,2%
DIVERSOS / GTOS ADM	3,7%	8,5%	14,0%
SERVICIOS / GTOS ADM	7,5%	5,8%	6,3%
UTIL. TOTAL / GASTOS ADM.	47,2%	43,2%	27,5%

A septiembre de 2025, las utilidades financieras se encuentran por arriba de la cobertura del 100% de los gastos de administración, similar a lo registrado por el sistema financiero..

Por otra parte, el ratio utilidad total sobre gastos de administración con 27,5%, se ubica por debajo de lo registrado por el sistema financiero.

2.D.3. Costos de la entidad; principales rubros de costos.

	dic-2023	dic-2024	sep-2025
FINANCIEROS	53,6%	56,8%	55,6%
CARGO POR INCOBRABILIDAD	8,7%	6,2%	4,4%
SERVICIOS	14,6%	13,8%	13,0%
GASTOS DE ADMINISTRACION	22,0%	22,2%	26,0%
PERDIDAS DIVERSAS	1,1%	1,0%	1,0%

El rubro de mayor participación en los costos de la entidad a septiembre de 2025 es el de los egresos financieros con 55,6% y lo sigue los gastos de administración con 26%.

2.E. LIQUIDEZ

2.E.1. Disponibilidades en relación a depósitos totales: requerimientos legales; requerimientos técnicos, excedente.

	dic-2023	dic-2024	sep-2025
DISPONIBILIDADES/DEPOSITOS	12,6%	16,4%	5,0%

La entidad mantiene un nivel de disponibilidades con relación a los depósitos del 5% a septiembre de 2025, considerablemente por debajo a lo registrado a diciembre del 2024 y 2023. Esto se debe a una importante caída en las disponibilidades.

Por otra parte, se observa que dicho valor se encuentra por debajo del promedio registrado por el sistema financiero.

2.E.2. Títulos valores, privados y públicos que coticen en mercados institucionales, en relación al total de pasivos.

La Cooperativa cuenta actualmente con bonos emitidos por Ueno Bank S.A. por un valor total de Gs. 2.020.000.000 (dos mil veinte millones de guaraníes), los cuales se encuentran vigentes a la fecha y forman parte de las inversiones financieras de la entidad.

2.E.3. Descalce de plazos entre activos y pasivos; su impacto sobre la liquidez.

A septiembre de 2025, el cociente de activos sobre pasivos con vencimiento hasta 30 días es de 0,8, hasta 180 días es de 1,4 y hasta un año se ubica en 1,3.

2.E.4. Concentración de depósitos.

A septiembre de 2025, los 10 primeros ahorristas concentran el 33,1% de los depósitos, los 50 primeros el 67% y los 100 primeros el 82,3%.

3. SENSIBILIDAD FRENTE A ESCENARIOS ALTERNATIVOS.

1. Escenario I,

A partir de la situación al 30 de septiembre de 2025, los principales supuestos utilizados para las proyecciones en los próximos tres años en este escenario son los siguientes:

- Los depósitos no crecen.
- La cartera irregular aumenta 1 punto porcentual por año a partir de los niveles actuales.
- La cobertura de provisiones sobre cartera irregular aumenta en 1 punto porcentual por año a partir de los valores actuales.

- La tasa activa implícita cae 0,2 puntos porcentuales por año.
- Las disponibilidades como porcentaje de los depósitos aumentan en 1 punto porcentual por año.
- Las utilidades se capitalizan.

Bajo estos supuestos, los indicadores de rentabilidad, solvencia y liquidez presentarían la evolución que se muestra en el siguiente cuadro:

Indicador	Actual	Año 1	Año 2	Año 3
ROA	1,2%	0,3%	-0,5%	-1,3%
PN/Activo	18,6%	18,9%	18,5%	17,5%
Disponibilidades/Activo	3,9%	4,6%	5,4%	6,3%

En este escenario, mejora la posición de liquidez, en tanto que cae el indicador de rentabilidad y levemente el de capitalización.

2. Escenario II

En este escenario, se aplican los siguientes supuestos:

- Los depósitos no crecen.
- La cartera irregular aumenta 2 puntos porcentuales por año a partir de los niveles actuales.
- La cobertura de provisiones sobre cartera irregular aumenta en 2 puntos porcentuales por año a partir de los valores actuales.
- La tasa activa implícita cae 0,4 puntos porcentuales por año.
- Las disponibilidades como porcentaje de los depósitos aumentan en 2 puntos porcentuales por año.
- Las utilidades se capitalizan.

En este escenario más desfavorable para la entidad y menos probable que el anterior se deterioran los indicadores de rentabilidad y de capitalización y mejora la posición de liquidez.

Indicador	Actual	Año 1	Año 2	Año 3
ROA	1,2%	-0,5%	-2,1%	-3,8%
PN/Activo	18,6%	18,3%	16,6%	13,4%
Disponibilidades/Activo	3,9%	5,5%	7,2%	9,1%

CALIFICACION DE LA ENTIDAD

En función de los puntajes asignados y las ponderaciones respectivas se obtiene un puntaje global para la Entidad de 4,47, por lo que se calificó a la Entidad en categoría BBBpy.

A cada concepto se ha asignado un valor en una escala de 1 (mejor calificación) a 11 (peor calificación).

Concepto	Ponderación	Puntaje
1. POSICIONAMIENTO	10%	
Total Posicionamiento	100%	
1.1. Evolución de la actividad de ahorro y crédito	50%	6
1.2. Posicionamientos de la entidad	50%	5
2.A. CAPITALIZACION	25%	
Total Capitalización	100%	
2.A.1. Relación capital - activos	70%	4
2.A.2. Capacidad de incrementar el capital	30%	5
2.B. ACTIVOS	15%	
Total Activos	100%	
2.B.1. Composición de activos	10%	4
2.B.2. Concentración por clientes y grupos	5%	3
2.B.3. Concentración sectorial	5%	3
2.B.4. Préstamos a vinculados	15%	2
2.B.5. Cartera irregular y garantías	25%	6
2.B.6. Previsiones	25%	7
2.B.7. Garantías preferidas	15%	4
2.C. ADMINISTRACION	10%	
Total Administración	100%	
2.C.1. Gerencia General y Órgano de	15%	5
2.C.2. Políticas y planes de negocios	10%	6
2.C.3. Proceso de toma de decisiones	15%	5
2.C.4. Política de personal	5%	5
2.C.5. Auditoría interna	15%	5
2.C.6. Auditoría externa	15%	5
2.C.7. Participación en otras sociedades	10%	2
2.C.8. Cumplimiento normativa	15%	4
2.D. UTILIDADES	10%	
Total Utilidades	100%	
2.D.1. Nivel de las utilidades	40%	3
2.D.2. Composición de las utilidades	30%	5
2.D.3. Costos de la entidad	30%	4
2.E. LIQUIDEZ	10%	
Total liquidez	100%	
2.E.1. Disponibilidades	20%	4
2.E.2. Títulos valores, privados y públicos	20%	7
2.E.3. Descalce de plazos	30%	2
2.E.4. Concentración de depósitos	30%	6
3. SENSIBILIDAD	20%	4
Puntaje total		4,47

IV. CALIFICACION DE LOS INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA

Los instrumentos representativos de deuda comprenden depósitos y otras obligaciones que pudieran ser emitidas de acuerdo con la normativa vigente.

La CALIFICADORA utiliza una estructura de calificación de los instrumentos de deuda análoga a la estructura correspondiente a la calificación de solvencia de la institución. Para la determinación de la calificación final del instrumento, el factor fundamental es la calificación global de la institución. Esta calificación puede ser modificada si el instrumento presenta protecciones especiales que determinan un nivel de riesgo menor que el riesgo general de su emisor. Por protecciones especiales se entiende el conjunto de atributos particulares de un instrumento que incrementan la probabilidad de que sea pagado, en los mismos términos contemplados en su emisión, por encima de la capacidad de pago general del deudor.

La CALIFICADORA considera que los Títulos emitidos bajo el PEG G2 no cuentan con protecciones especiales.

CALIFICACION FINAL

Corresponde en consecuencia calificar a los Títulos emitidos bajo el Programa de Emisión Global G2 (por hasta un Monto de Gs 20.000.000.000) en Categoría pyBBB, Tendencia Fuerte (+).

Hernán Arguiz

Gustavo Kippes

Murat Nakas

Fecha de Calificación: 31 de octubre de 2025

- **Calificadora: Evaluadora Latinoamericana S.A.**

Perú 750 / Piso 2 - Oficina "B" / Edificio Liberty / Asunción / Paraguay.

Teléfono: (59521) 226244 Fax (59521) 228130.

e-mail: info@evaluadora.com

Entidad	Calificación de los Títulos	Tendencia
Títulos de deuda bajo el Programa de Emisión Global (G2) de la Cooperativa Multiactiva de Ahorro, Crédito y Servicios de Funcionarios de la Entidad Binacional Yacyretá Ltda. (COOFY)	pyBBB	Fuerte (+)

Nota: La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor.

Metodología de Calificación consultar en:

www.evaluadora.com