



20 de mayo de 2026

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)

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 (+)

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 Yacyretá 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 Yacyretá Ltda.: Balance correspondiente a diciembre de 2024, diciembre de 2025 y marzo de 2026; Otra información cualitativa y cuantitativa relevante de la entidad. Acta del Consejo de Administración 1007 del 17.04.26 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 marzo 2025 y de marzo 2026 el sistema financiero paraguayo presentó un incremento de la cartera crediticia de 6,66%. Esto muestra una tasa de crecimiento menor a la registrada en el periodo comprendido entre marzo 2024 y marzo de 2025, donde la cartera crediticia obtuvo un aumento de 21,1%. Cabe destacar que el 44% de los préstamos está denominado en moneda extranjera.

También para el periodo marzo 2025 - marzo 2026, los depósitos totales experimentaron un incremento de 8,1%, por debajo del periodo anterior (marzo 2024 – marzo 2025) ya que en este el aumento de los depósitos fue de 12,9%. Por otra parte, se observa que, del total de estos depósitos el 44% son en moneda extranjera.

Los principales sectores receptores de crédito fueron la agricultura (15,3% del total), el comercio mayorista (13,6%) y el consumo (19,4%).

La capitalización del sistema (patrimonio neto sobre activos totales) se mantuvo en el 12,7%. La liquidez continúa en un nivel elevado, con un coeficiente de disponibles más inversiones temporales sobre depósitos superior al 30%.

Por otra parte, se registró un leve aumento de la morosidad de 0,073 puntos porcentuales. De 2,39% en marzo de 2025 a 2,46% en marzo de 2026.

Asimismo, se observa que la rentabilidad (antes de impuestos) sobre patrimonio neto a marzo de 2026 con un 17,5% presenta una leve caída con respecto al 18,0% de marzo de 2025. En tanto que la rentabilidad sobre activos se mantuvo en 2,2%.

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 Yacyretá (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. 30/25 de fecha 15.02.25 y homologada por Res. Nro.324 del INCOOP de fecha 30.09.25.

A marzo de 2026 la entidad cuenta con aproximadamente de 1.700 socios, su composición está integrada, en su mayoría, por empleados, familiares de Yacyretá y personas ajenas a la Entidad Binacional Yacyretá 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-2024	dic-2025	mar-2026
CAPITAL/ACTIVOS TOTALES	18,8%	18,6%	18,3%
CAPITAL/ACTIVOS RIESGO	22,8%	21,4%	20,8%
TOLERANCIA A PERDIDAS	17,6%	16,1%	15,6%

A marzo de 2026, el capital con relación a los activos totales es del 18,3%, en tanto que con respecto a los activos de riesgo, la cobertura es del 20,8%. 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 15,6%. 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 6,5%, con base a los resultados anualizados a marzo de 2026.

2.B. ACTIVOS

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

	dic-2024	dic-2025	mar-2026
ACTIVOS INMOVILIZADOS/ACTIVOS	4,5%	3,7%	3,6%
DISPONIBILIDADES/ACTIVOS	12,6%	8,4%	7,8%
INVERSIONES/ACTIVOS	4,9%	4,7%	4,7%
PRESTAMOS/ACTIVOS	76,9%	82,1%	82,9%
OTROS /ACTIVOS	1,1%	1,1%	1,0%

Los activos inmovilizados de la entidad respecto del total de activos ascienden a marzo de 2026 al 3,6%, levemente por debajo de diciembre de 2023 y 2024 y por encima de lo presentado por el conjunto de bancos y financieras.

El nivel de disponibilidades se ubica en 7,8%, por debajo de lo registrado por el sistema financiero.

El rubro que mayor peso tiene es préstamos con 83% del total, el cual se encuentra por arriba del presentado por el sistema financiero.

2.B.2. Concentración de préstamos

A marzo de 2026 los 10 deudores clientes principales de la entidad concentran el 8,5% del total de créditos, en tanto que los 50 mayores representan el 27,5% de la cartera y los 100 primeros el 42%.

2.B.3. Concentración sectorial.

La cartera se concentra en préstamos de consumo a empleados de Yacretá, 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 marzo de 2026 la Cooperativa presenta préstamos a vinculados por un 3,1% 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-2024	dic-2025	mar-2026
CARTERA VENCIDA/TOTAL	4,3%	4,6%	5,4%
CARTERA IRREGULAR/TOTAL	4,5%	6,3%	6,8%
CARTERA MUY IRREGULAR/TOTAL	3,7%	4,2%	4,6%

A marzo de 2026 la entidad presenta indicadores de cartera vencida, irregular y muy irregular levemente por encima de los años 2024 y 2025.

2.B.6. Nivel de provisiones.

	dic-2024	dic-2025	mar-2026
PREVISIONES/CARTERA VENCIDA	66,8%	54,0%	51,1%
PREVISIONES/IRREGULAR	57,3%	40,0%	40,2%
PREVISIONES/MUY IRREGULAR	70,1%	59,1%	59,5%

Se observa un nivel de provisionamiento de la cartera irregular, muy irregular y vencida a marzo de 2026 por debajo del promedio del sistema financiero.

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% 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 2025.

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

La entidad ha informado que el auditor independiente ha emitido una opinión sin objeciones sobre los estados contables de la cooperativa finalizados el 31 de diciembre de 2025.

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.

Asimismo, 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 marzo de 2026 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-2024	dic-2025	mar-2026
UTILIDAD/PATRIMONIO	9,3%	8,1%	6,5%
UTILIDAD/ACTIVOS	1,7%	1,5%	1,2%

A marzo de 2026 la utilidad anualizada representa un 6,5% del patrimonio y un 1,2% del activo, por debajo de lo registrado en diciembre de 2025 y 2024. Cabe destacar que el nivel de utilidades de marzo de 2026 (respecto del patrimonio o de los activos) es similar al registrado en marzo de 2025. Por otra parte, se observa que dichos indicadores de rentabilidad se encuentran por debajo de los presentados por el sistema financiero.

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

	dic-2024	dic-2025	mar-2026
FINANCIERA / GTOS ADM	128,9%	123,2%	124,6%
DIVERSOS / GTOS ADM	8,5%	11,5%	15,3%
SERVICIOS / GTOS ADM	5,8%	12,7%	3,7%
UTIL. TOTAL / GASTOS ADM.	43,2%	38,2%	30,7%

A marzo de 2026, 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. Asimismo, el ratio utilidad total sobre gastos de administración con 30,7%, se ubica por debajo de lo presentado por el sistema.

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

	dic-2024	dic-2025	mar-2026
FINANCIEROS	56,8%	53,4%	54,3%
CARGO POR INCOBRABILIDAD	6,2%	5,4%	6,1%
SERVICIOS	13,8%	14,2%	13,2%
GASTOS DE ADMINISTRACION	22,2%	26,1%	25,5%

PERDIDAS DIVERSAS	1,0%	0,9%	0,8%
-------------------	------	------	------

El rubro de mayor participación en los costos de la entidad a marzo de 2026 es el de los egresos financieros con 54% y lo sigue los gastos de administración con 25,5%.

2.E. LIQUIDEZ

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

	dic-2024	dic-2025	mar-2026
DISPONIBILIDADES/DEPOSITOS	16,4%	10,9%	10,1%

La entidad mantiene un nivel de disponibilidades con relación a los depósitos del 10,1% a marzo de 2026, similar a lo registrado a diciembre del 2025. Por otra parte, se observa que dicho valor se encuentra por debajo del promedio arrojado por el sistema financiero.

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

La entidad no tiene valores públicos y privados en cartera.

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

A marzo de 2026, el cociente de activos sobre pasivos con vencimiento hasta 30 días es de 1,5, hasta 180 días es de 2,0 y hasta un año se ubica en 1,7.

2.E.4. Concentración de depósitos.

A marzo de 2026, los 10 primeros ahorristas concentran el 34,3% de los depósitos, los 50 primeros el 70,8% y los 100 primeros el 86,4%.

3. SENSIBILIDAD FRENTE A ESCENARIOS ALTERNATIVOS.

1. Escenario I,

A partir de la situación al 31 de marzo de 2026, 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%	0,4%	-0,2%	-0,9%
PN/Activo	18,3%	18,6%	18,5%	17,7%
Disponibilidades/Activo	7,8%	8,5%	9,3%	10,2%

En este escenario, mejora la posición de liquidez, en tanto que cae el indicador de rentabilidad y 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 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%	-0,2%	-1,6%	-3,2%
PN/Activo	18,3%	18,1%	16,7%	14,1%
Disponibilidades/Activo	7,8%	9,4%	11,1%	13,1%

CALIFICACION DE LA ENTIDAD

En función de los puntajes asignados y las ponderaciones respectivas se obtiene un puntaje global para la Entidad de 4,42, 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%	5
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		4,42

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 GlobalG2 (por hasta un Monto de Gs 20.000.000.000) en Categoría pyBBB, Tendencia Fuerte (+).

Hernán Arguiz

Gustavo Kippes

Murat Nakas

Fecha de Calificación: 20 de mayo de 2026

- 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