

	<u>REF.</u>
Estado de Activo Neto	<u>1</u>
Estado de Ingresos y Egresos	<u>2</u>
Estado de Variación de Activo Neto	<u>3</u>
Estado de Flujos de Efectivo	<u>4</u>
Notas a los Estados Financieros	<u>5</u>
Notas a los Estados Financieros (continuación)	<u>6</u>

ACTIVO	31/12/2020
Disponibles (Nota 4.1)	638.902.453
Inversiones (Nota 4.2)	33.999.618.921
<b>TOTAL ACTIVO BRUTO</b>	<b>34.638.521.375</b>
Acreeedores por Operaciones (Nota 4.3)	-
Comisiones a pagar a la Administradora (Nota 4.4)	44.288.335
Rescates a Pagar	-
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>34.594.233.040</b>
<b>CUOTAS PARTES EN CIRCULACION</b>	<b>34.132.323</b>
<b>VALOR CUOTA PARTE AL CIERRE</b>	<b>1.013.532.907</b>

Las 8 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros

Viviana Trociuk  
Presidente

Marcelo Prono  
Vicepresidente

Guillermo Céspedes  
Síndico

Shirley Vichini  
Contadora

Edgar Martinez  
Deloitte Paraguay SRL  
Registro CNV N° AE 021

Inicialado al solo efecto de su  
identificación con nuestro dictamen de  
fecha 23/04/2021  
**Deloitte Paraguay SRL**

REGIONAL ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.

[Índice](#)

FONDO MUTUO RF CASH PYG

ESTADOS DE INGRESOS Y EGRESOS

POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 3 DE SETIEMBRE DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(En Guaraníes)

INGRESOS		31/12/2020
Resultados por Tenencia de Inversiones	(Nota 4.5)	321.820.955
Intereses		586.316
Otros Ingresos	(Nota 4.6)	2.995.303
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>325.402.574</b>
EGRESOS		
Comisión por Administracion	(Nota 3.6)	114.735.282
Comisión por Corretaje		-
Diferencia de Cambio		-
Otros Egresos		-
<b>TOTAL EGRESOS</b>		<b>114.735.282</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>210.667.292</b>

Las 8 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros

Firmados digitalmente por:

**Viviana Trociuk**  
Presidente

**Marcelo Prono**  
Vicepresidente

**Guillermo Céspedes**  
Síndico

**Shirley Vichini**  
Contadora

REGIONAL ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.

[Índice](#)

FONDO MUTUO RF CASH PYG

ESTADO DE VARIACION DEL ACTIVO NETO

POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 3 DE SETIEMBRE DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(En Guaraníes)

CUENTAS	APORTES	RESULTADOS	TOTAL DEL ACTIVO NETO
Saldo al inicio del periodo	-	-	-
<b>Movimientos del Periodo</b>	-	-	
Suscripciones	49.256.924.786	-	
Rescates	(14.873.359.039)	-	
Resultado del Periodo	-	210.667.292	
<b>Saldo al final del Periodo</b>	<b>34.383.565.747</b>	<b>210.667.292</b>	<b>34.594.233.040</b>

Las 8 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros

Firmados digitalmente por:

**Viviana Trociuk**  
Presidente

**Marcelo Prono**  
Vicepresidente

**Guillermo Céspedes**  
Síndico

**Shirley Vichini**  
Contadora

Inicialado al solo efecto de su  
identificación con nuestro dictamen de  
fecha 23/04/2021  
**Deloitte Paraguay SRL**

**REGIONAL ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.**  
**FONDO MUTUO RF CASH PYG**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 3 DE SETIEMBRE DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
**(En Guaraníes)**

[Índice](#)

	31/12/2020
<b>Actividades Operativas</b>	-
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>	-
Aumento de inversiones	(33.996.623.570)
Intereses a cobrados	322.407.271
Pago por comisiones de administración	(70.446.995)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades operativas</b>	<b>(33.744.663.294)</b>
<b>Actividades de Financiación</b>	-
Rescates	(14.873.359.039)
Suscripciones	49.256.924.786
<b>Flujo neto de efectivo generado por actividades de financiación</b>	<b>34.383.565.747</b>
<b>Efectivo al comienzo del periodo</b>	-
<b>Saldo final de efectivo</b>	<b>638.902.453</b>

Las 8 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros

Firmado digitalmente por:

**Viviana Trociuk**  
Presidente

**Marcelo Prono**  
Vicepresidente

**Guillermo Céspedes**  
Síndico

**Shirley Vichini**  
Contadora

Inicialado al solo efecto de su  
 identificación con nuestro dictamen de  
 fecha 23/04/2021  
**Deloitte Paraguay SRL**

**REGIONAL ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.**  
**FONDO MUTUO RF CASH PYG**  
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES DE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

**NOTA 1. INFORMACIÓN BÁSICA DEL FONDO MUTUO RF CASH PYG**

**1.1) Naturaleza Jurídica y Características**

El FONDO MUTUO RF CASH PYG (de aquí en adelante indistintamente "Fondo Mutuo RF Cash PYG", o "el Fondo ") es un fondo mutuo de inversión en instrumentos de renta fija, administrado por Regional Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.

De conformidad con la Ley 5452/15 Que Regula los Fondos Patrimoniales de Inversión, el Fondo Mutuo se considera como una persona jurídica independiente y la Sociedad Administradora actúa como su representante legal. Las operaciones del Fondo Mutuo se registran y contabilizan en forma separada de la Sociedad Administradora y de los demás fondos administrados por la misma.

Los fondos mutuos son instrumentos de inversión, que se caracterizan por reunir los aportes de distintas personas, físicas o jurídicas, denominadas PARTICIPES, con el objetivo de invertir tales aportes en instrumentos financieros de oferta pública admitidos por la Ley N° 5.452 "Que regula los Fondos Patrimoniales de Inversión" y sus reglamentaciones. Estos aportes o cuotas son administrados por REGIONAL Administradora de Fondos Patrimoniales S.A., por cuenta y orden de los PARTICIPES.

El Fondo fue creado, con el objeto de invertir exclusivamente en instrumentos de renta fija los recursos provenientes de los aportes dinerarios de los Participes. Los aportes de dinero de los Participes constituyen el patrimonio del Fondo Mutuo y se expresan en partes de igual valor y característica denominadas "Cuotas de Participación" o "Cuotas". Las Cuotas de Participación son rescatables.

**1.2) Autorización de Funcionamiento**

El fondo se encuentra inscripto en los registros de la Comisión Nacional de Valores según Resolución N° 22 E/20 de fecha 6 de agosto de 2020 con Certificado de Registro N° 62\_07082020 de fecha 7 de agosto de 2020.

**1.3) Políticas de inversión, diversificación de las inversiones, liquidez y endeudamiento**

**Políticas de Inversión**

De acuerdo con el Reglamento Interno aprobado por la CNV, el Fondo invertirá 100% de sus activos en títulos valores negociables de renta fija, públicos o privados, en promedio de corto y mediano plazo, emitidos en el mercado local.

Se entiende que "valores negociables de renta fija" se refiere a aquellos títulos representativos de deuda que otorgan a quien los posee, el derecho de recibir un interés predeterminado de acuerdo a una variable específica, durante un plazo preestablecido.

Así mismo, la Sociedad Administradora está facultada a realizar operaciones de reporto con los títulos que correspondan a las categorías definidas a continuación en el apartado "diversificación de las inversiones". Estas operaciones tienen como plazo máximo 365 días y hasta el 100% del patrimonio del fondo.

Las inversiones del Fondo Mutuo RF Cash PYG se harán y mantendrán, exclusivamente, en la moneda local Guaraníes.

En línea con lo anterior, la contabilidad del Fondo será en Guaraníes. Consecuentemente, el valor de las Cuotas de Participación, los activos y los pasivos se expresarán en la misma moneda. En caso de que existan cuentas que tengan denominación en moneda extranjera deberá incluirse el tipo de cambio oficial publicado en la página Web del Banco Central del Paraguay, al momento de su registro contable.

El Fondo Mutuo realizará sus inversiones en el mercado local. El nivel de riesgo esperado de las inversiones que efectuará el Fondo Mutuo es moderado; (i) podrá invertir en instrumentos de deuda emitidos en moneda local, ajustándose en todo caso a lo dispuesto en la política de diversificación de las inversiones; (ii) la duración de las inversiones será, en promedio, de corto plazo y mediano plazo; y (iii) los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo deberán contar con una calificación de riesgo BBB, como mínimo.

**Diversificación de las Inversiones**

El Fondo Mutuo realiza sus operaciones de acuerdo a los límites expuestos en la siguiente tabla que se establecen sobre el Activo Total del Fondo Mutuo:

Tipo de instrumento	Mínimo	Máximo
a) Títulos emitidos por el Tesoro Público o garantizados por el mismo, cuya emisión haya sido registrada en el Registro de Valores que lleva la CNV;	0%	Hasta 100%
b) Títulos emitidos por el Banco Central del Paraguay;	0%	Hasta 100%
c) Títulos a plazo de instituciones habilitadas por el Banco Central del Paraguay y que cuenten con calificación de riesgo BBB o superior;	0%	Hasta 100%
d) Títulos emitidos por las Gobernaciones, Municipalidades y otros organismos y entidades del Estado, cuya emisión haya sido registrada en el Registro de Valores que lleva la CNV;	0%	Hasta 50%

e) Letras o cédulas hipotecarias establecidas en la Ley General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de Crédito, cuya emisión haya sido registrado en el Registro de Valores que lleva la CNV;	0%	Hasta 50%
f) Bonos, títulos de deuda o títulos emitidos en desarrollo de titularizaciones, cuya emisión haya sido registrada en el Registro de Valores que lleva la CNV, y que cuenten con calificación de riesgo BBB o superior,;	0%	Hasta 75%
g) Operaciones de compra con compromiso de venta con los valores comprendidos en este artículo, con contraparte de sujetos supervisados por la Comisión Nacional de Valores u otras autoridades administrativas de control, y negociados a través de las Casas de Bolsa. El plazo máximo de estas operaciones será de 365 días.	0%	Hasta 100%
h) Cuotas partes de fondos mutuos o de inversión.	0%	Hasta 30%

**Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:**

Los límites de diversificación por emisor y grupo empresarial son:

- i. **Límite máximo de inversión por emisor:** 10% de los activos del Fondo y del total de patrimonio neto de la entidad emisora; y
- ii. **Límite máximo de inversión por emisor y su grupo empresarial:** 25% de los activos del Fondo.

Quedan exceptuados de los límites de diversificación, los títulos emitidos por los Tesoro Nacionales, Banco Central y otras Entidades Estatales.

**Políticas de liquidez**

El Fondo tendrá como política que, al menos, el 10% de sus activos serán activos de alta liquidez, para efectos de cumplir con sus obligaciones y el pago de rescates de cuotas.

**Políticas de endeudamiento**

El Fondo podrá contraer deuda de corto plazo, mediante la contratación de créditos bancarios con plazos de vencimiento de hasta 365 días, o líneas de crédito financieras o bancarias, ya sea para el pago de rescates de cuotas, o para aprovechar oportunidades de inversión.

El Fondo podrá contraer como deuda total un máximo de hasta el 40% del patrimonio del Fondo.

## NOTA 2. INFORMACION SOBRE LA ADMINISTRADORA

### 2.1) Razón social de la Administradora

Regional Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A., con domicilio en Papa Juan XXIII esq. Cecilio Da Silva, Asunción-Paraguay es una Sociedad Anónima, cuyo objeto social exclusivo es la administración colectiva de fondos conforme a la Ley de Fondos, la Resolución CNV CG N° 06/19 y sus sucesivas modificaciones. La Sociedad Administradora se constituyó por escritura pública de fecha 06/11/2019, otorgada en la escribanía Peroni. Fue autorizada según Res. CNV N° 22E/20.- de fecha 6 de agosto de 2020 y Certificado de Registro N° 60\_07082020 de fecha 7 de agosto de 2020, de la Comisión Nacional de Valores.

### 2.2) Entidad encargada de la custodia de títulos

**Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.:** Fue Constituida por decreto del poder Ejecutivo N° 38.088 de fecha 20 de marzo de 1987, inscrita en el registro publico de comercio en el Año 1978

**Regional Casa de Bolsa S.A.:** Fue constituida bajo la forma jurídica de sociedad anónima, el 23 de agosto de 2018 según Escritura Pública N° 558 e inscrita en el Registro Público de Comercio en el libro seccional respectivo y bajo el N° 1 y el folio N° 1 y siguiente de fecha 28 de setiembre de 2018

**Banco Central del Paraguay.:** Regido por la Ley N° 489/95 Orgánica del Banco Central del Paraguay y la Ley 6.104/2018 que modifica y amplía la Ley 489/95

**Títulos Físicos (de ser adquiridos):** Serán Custodiados en la bóveda de Regional Casa de Bolsa S.A., de acuerdo a los procedimientos de seguridad y control de la mencionada entidad.

**Títulos Desmaterializados (de ser adquiridos):** Serán Custodiados por la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. (BVPASA) bajo la cuenta corriente creada en dicha entidad y en el Banco Central del Paraguay para los bonos soberanos, que es la depositaria electrónica de Valores de la Republica del Paraguay.

## NOTA 3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

### 3.1) Bases de preparación de los estados contables

Los Estados Financieros se expresan en guaraníes y han sido preparados siguiendo los criterios de valuación y las normas de presentación con las normas establecidas por la Comisión Nacional de Valores aplicables a los Fondos Mutuos sobre la base de los costos históricos, y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación sobre la situación patrimonial de la empresa, en los resultados de las operaciones y en sus flujos de efectivo en atención a que la corrección monetaria no constituye una práctica contable aplicada en Paraguay.

Según el índice de precios al consumidor (IPC) publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación 31 de diciembre de 2020 fueron 2,2%.

### 3.2) Periodo

El Fondo inició sus operaciones luego de las aprobaciones de las Comisión Nacional de Valores ocurrida en agosto de 2020, en consecuencia las informaciones presentadas corresponden al periodo comprendido entre la fecha de inicio de actividades, el 3 de setiembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2020.

### 3.3) Valorización de Inversiones

**a. Títulos de deudas:** Los títulos de deuda son reconocidos a su valor de incorporación más los intereses devengados a la fecha de cada ejercicio; cuando las inversiones incluyen cláusulas de ajuste, las mismas se realizan en base al método de ajuste pactado. Cuando el valor de mercado de la inversión es menor a su costo, la diferencia se carga al resultado del ejercicio correspondiente. Los intereses generados por estos títulos son registrados en resultados conforme se devengan.

**b. Operaciones de Reporto:** Las operaciones de reporte son registradas a su costo de adquisición mas las primas por diferencia de precios devengadas a cobrar. Las primas generadas por estas operaciones son registradas en resultados conforme se devengan

### 3.4) Reconocimiento de los Ingresos y de los gastos

**a. Ingresos :** Los Intereses sobre títulos y otros valores, así como las primas por diferencia de precios generados durante el ejercicio son registrados como conforme se devengan.

**b. Egresos:** Los gastos se reconocen en el estado de resultado de acuerdo al criterio de lo devengado, cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionados con una disminución en los activos o un incremento en los pasivos

### 3.5) Tipos de cambio utilizado para convertir a moneda nacional los saldos en moneda extranjera

Durante el ejercicio no se han registradas transacciones en moneda diferente a la moneda del fondo. Así mismo, al 31 de diciembre del 2020 no existen saldos de activos y pasivos en moneda extranjera.

### 3.6) Efectivo y equivalente de efectivo

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se consideraron dentro del concepto de efectivo los saldos de disponibilidades en cuentas bancarias que son usados por el Fondo Mutuo en la gestión de sus compromisos de corto plazo.

### 3.7) Uso de estimaciones

La preparación de los presentes estados financieros requiere que la Gerencia de la Sociedad Administradora realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y contingentes, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

Firmado digitalmente por:

Viviana Trociuk  
Presidente

Marcelo Prono  
Vicepresidente

Guillermo Céspedes  
Síndico

Shirley Vichini  
Contadora

Inicialado al solo efecto de su  
identificación con nuestro dictamen de  
fecha 23/04/2021  
**Deloitte Paraguay SRL**

**NOTA 3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

(Continuación)

**3.6) Gastos Operacionales y Comisión de la Sociedad Administradora**

CONCEPTO	31.12.2020
Comisiones por Administración Regional AFPISA (*)	113.925.282
Gastos Bursátiles	810.000
<b>Total</b>	<b>114.735.282</b>

(\*) El importe correspondiente a la comisión por administración registrado durante el periodo constituye un gasto asumido por el Fondo Mutuo, en concepto de los servicios prestados por la Sociedad Administradora y equivale a la tasa 2,2 % anual IVA incluido calculado en forma diaria sobre el valor del patrimonio neto del Fondo Mutuo del día (luego de debitadas las cargas de las operaciones del día) ("Comisión de Administración")

**3.7) Información estadística**

A continuación, información estadística mensual de la posición del Fondo Mutuo durante el ejercicio 2019:

MES	VALOR CUOTA	PATRIMONIO NETO DEL FONDO	Nº DE PARTICIPES
<b>1er. Trimestre</b>			
Enero	-	-	-
Febrero	-	-	-
Marzo	-	-	-
<b>2do. Trimestre</b>			
Abril	-	-	-
Mayo	-	-	-
Junio	-	-	-
<b>3er. Trimestre</b>			
Julio	-	-	-
Agosto	-	-	-
Septiembre	1.003.432	12.597.796.703	10
<b>4to. Trimestre</b>			
Octubre	1.006.837	16.188.794.009	26
Noviembre	1.010.499	16.417.783.313	41
Diciembre	1.013.533	34.594.233.040	56

**3.8) Valoración de cuotas**

El valor de las Cuotas de Participación del Fondo Mutuo se establecerá dividiendo el valor del patrimonio neto del Fondo Mutuo (activos netos) entre la cantidad de Cuotas en circulación. A tal efecto, se tomará en cuenta (i) el valor del patrimonio neto que resulte de la respectiva valorización de cierre de operaciones del Fondo Mutuo; y (ii) la cantidad total de Cuotas del Fondo vigentes.

A los efectos de determinar la cantidad de Cuotas del Fondo vigentes en el día, se incluirán las suscripciones efectivizadas en ese día (antes del horario de cierre de las operaciones) y se excluirán las solicitudes de rescate pagadas en ese día.

**NOTA 4. COMPOSICION DE CUENTAS**

**4.1) Disponibilidades**

El rubro disponibilidades está compuesto por saldos en cuentas bancarias e instrumentos de alta liquidez de contratos pactados de disponibilidad inmediata. A continuación se detalla la composición:

Cuenta	31/12/2020
Banco Regional S.A.E.C.A.	638.902.453
<b>Total</b>	<b>638.902.453</b>

**4.2) Inversiones**

A continuación se expone la información respecto a los instrumentos adquiridos al 31 de diciembre 2020

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de	Fecha de	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable	Valor nominal	Tasa de	% De las Inversiones con relación al Activo	% De las Inversiones según Reglam.	% De las Inversiones por Grupo
-------------	--------	--------	------	----------	----------	--------	-------	-----------------	----------------	---------------	---------	---	------------------------------------	--------------------------------

Instrumento	Emitor	Sector	País	Compra	Vencimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable	Valor Nominal	Interes	Correlación al Activo del Fondo	Según Reglam. Interno	por Grupo Económico
Certificados de Depósito de Ahorros	Finexpar S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	03/09/2020	12/08/2022	Guaraníes	25.000.000	25.444.007	25.542.459	25.000.000	8,00%	0,07%	10,00%	0,07%
Bonos Públicos	Ministerio de Hacienda	Público	Paraguay	18/09/2020	24/10/2028	Guaraníes	2.500.000.000	2.630.033.688	2.586.324.755	2.500.000.000	7,90%	7,48%	100,00%	7,48%
Bonos Corporativos	Núcleo S.A.E.	Telecomunicaciones	Paraguay	18/09/2020	11/03/2024	Guaraníes	250.000.000	258.186.130	258.320.484	250.000.000	9,00%	0,75%	10,00%	0,75%
Certificados de Depósito de Ahorros	Finexpar S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	21/09/2020	12/08/2022	Guaraníes	300.000.000	307.454.384	307.402.133	300.000.000	8,00%	0,89%	10,00%	0,96%
Bonos Corporativos	Telecel S.A.E.	Telecomunicaciones	Paraguay	25/09/2020	30/12/2026	Guaraníes	500.000.000	528.310.605	524.327.929	500.000.000	9,25%	1,52%	10,00%	1,52%
Bonos Públicos	Ministerio de Hacienda	Público	Paraguay	25/09/2020	24/10/2028	Guaraníes	3.425.000.000	3.570.637.309	3.506.475.826	3.425.000.000	7,90%	10,14%	100,00%	17,61%
Certificados de Depósito de Ahorros	Banco Continental S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	21/10/2020	18/03/2022	Guaraníes	1.115.000.000	1.176.178.245	1.170.898.780	1.115.000.000	9,00%	3,38%	10,00%	3,38%
Certificados de Depósito de Ahorros	Bancop S.A.	Financiero	Paraguay	21/10/2020	05/10/2021	Guaraníes	1.500.000.000	1.512.829.391	1.526.368.995	1.500.000.000	5,30%	4,41%	10,00%	4,41%
Certificados de Depósito de Ahorros	Sudameris Bank S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	21/10/2020	04/10/2021	Guaraníes	1.500.000.000	1.518.966.962	1.511.510.873	1.500.000.000	5,50%	4,37%	10,00%	4,37%
Certificados de Depósito de Ahorros	Banco Continental S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	02/11/2020	28/02/2022	Guaraníes	700.000.000	731.837.936	727.856.600	700.000.000	8,50%	2,10%	10,00%	5,49%
Certificados de Depósito de Ahorros	Sudameris Bank S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	04/11/2020	04/10/2021	Guaraníes	500.000.000	507.176.802	503.822.766	500.000.000	5,50%	1,46%	10,00%	5,83%
Certificados de Depósito de Ahorros	Banco Nacional de Fomento	Financiero	Paraguay	09/11/2020	29/08/2022	Guaraníes	1.000.000.000	1.024.619.000	1.015.739.945	1.000.000.000	6,85%	2,94%	10,00%	2,94%
Certificados de Depósito de Ahorros	Banco Nacional de Fomento	Financiero	Paraguay	20/11/2020	29/08/2022	Guaraníes	500.000.000	513.341.692	507.946.046	500.000.000	6,85%	1,47%	10,00%	4,40%
Certificados de Depósito de Ahorros	Banco Nacional de Fomento	Financiero	Paraguay	25/11/2020	29/08/2022	Guaraníes	1.000.000.000	1.027.621.740	1.015.961.796	1.000.000.000	6,85%	2,94%	10,00%	7,34%
Certificados de Depósito de Ahorros	Banco Nacional de Fomento	Financiero	Paraguay	11/12/2020	29/08/2022	Guaraníes	1.000.000.000	1.519.475.076	1.524.328.447	1.000.000.000	6,85%	4,41%	10,00%	11,75%
Certificados de Depósito de Ahorros	Banco Nacional de Fomento	Financiero	Paraguay	16/12/2020	29/08/2022	Guaraníes	2.000.000.000	1.520.882.610	1.524.457.453	2.000.000.000	6,85%	4,41%	10,00%	16,15%
Bonos Financieros	Banco Itaú Paraguay S.A.	Financiero	Paraguay	17/12/2020	16/12/2025	Guaraníes	3.000.000.000	3.008.100.000	3.006.427.267	3.000.000.000	6,10%	8,69%	10,00%	8,69%
Bonos Financieros	Banco Itaú Paraguay S.A.	Financiero	Paraguay	18/12/2020	16/12/2025	Guaraníes	1.500.000.000	1.505.906.985	1.508.842.223	1.500.000.000	6,10%	4,36%	10,00%	13,05%
Certificados de Depósito de Ahorros	Bancop S.A.	Financiero	Paraguay	18/12/2020	28/02/2022	Guaraníes	4.000.000.000	4.015.032.176	4.022.900.789	4.000.000.000	6,00%	11,63%	10,00%	16,04%
Bonos Públicos	Ministerio de Hacienda	Público	Paraguay	18/12/2020	24/10/2028	Guaraníes	4.000.000.000	4.108.857.092	4.118.990.706	4.000.000.000	7,90%	11,91%	10,00%	0,30
Certificados de Depósito de Ahorros	Finexpar S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	23/12/2020	10/12/2021	Guaraníes	1.050.000.000	1.076.508.361	1.077.974.212	1.050.000.000	9,50%	3,12%	10,00%	4,08%
Bonos Financieros	Banco Itaú Paraguay S.A.	Financiero	Paraguay	23/12/2020	16/12/2025	Guaraníes	500.000.000	501.969.057	502.541.356	500.000.000	6,10%	1,45%	10,00%	14,50%
Certificados de Depósito de Ahorros	Banco Nacional de Fomento	Financiero	Paraguay	23/12/2020	29/08/2022	Guaraníes	500.000.000	507.617.719	508.213.210	500.000.000	6,85%	1,47%	10,00%	17,62%
Certificados de Depósito de Ahorros	Banco Nacional de Fomento	Financiero	Paraguay	24/12/2020	29/08/2022	Guaraníes	1.000.000.000	1.015.423.110	1.016.443.873	1.000.000.000	6,85%	2,94%	10,00%	20,56%
<b>Total</b>								<b>34.112.410.076</b>	<b>33.999.618.921</b>					

#### 4.3 ) Acreedores por Operaciones

No aplicable. Al 31 de diciembre 2020, el Fondo no cuenta Acreedores por Operaciones

#### 4.4 ) Comisiones a pagar a la Administradora

A continuación se detalla la composición

Concepto	31/12/2020
Honorarios a pagar a la Administradora de Fondos	44.288.335
<b>TOTAL</b>	<b>44.288.335</b>

#### 4.5 ) Resultados por Tenencia de Inversiones

A continuación se detalla la composición

Concepto	31/12/2020
Rentas Bonos Públicos	237.000.000
Renta Bonos Corporativo	21.003.425
Renta Certificado Depósito de Ahorro	113.106.850
Resultado por Tenencia Bonos Públicos	-77.538.211
Resultado por Tenencia Bonos Corporativos	-3.848.322
Resultado por Tenencia Bonos Financieros	6.999.565
Resultado por Tenencia Certificado Depósito de Ahorro	25.097.649
<b>TOTAL</b>	<b>321.820.955</b>

#### 4.6 ) Otros Ingresos

A continuación se detalla la composición

Concepto	31/12/2020
Ventas Certificado Depósito de Ahorro	21.593.719.184
Costo Bonos Públicos	(4.268.475.098)
Costo Certificado Depósito de Ahorro	(17.322.248.784)
<b>TOTAL</b>	<b>2.995.303</b>

#### NOTA 5: IMPUESTO A LA RENTA

Según Ley N° 6380/19 artículo 25, num. 1., inc. establece que estarán exoneradas las siguientes rentas provenientes de los rendimientos provenientes de la valoración de la cuota de participación o el mayor valor de la negociación o de la liquidación de la misma, de los Fondos Patrimoniales de Inversión previstos en la Ley N° 5452/2015'.

#### NOTA 6: CONTINGENCIA

Al 31 de diciembre de 2020 no existen situaciones contingentes, ni reclamos que este en conocimiento de la Sociedad Administradora.

**NOTA 7: OTROS ASUNTOS RELEVANTES**

**Impacto Covid**

Como es de conocimiento general, la aparición del Coronavirus COVID-19 en China en diciembre de 2019 y su expansión global a un gran número de países, ha motivado que el brote viral haya sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud desde el pasado 11 de marzo.

En el caso particular del Fondo Mutuo, la Sociedad Administradora han planteado los esfuerzos en tres ejes fundamentales relacionados a mantener la liquidez, gestionar adecuadamente el riesgo de las contrapartes y de los instrumentos de inversión y evitar el deterioro del capital. Como consecuencia del brote de coronavirus, y de las medidas de aislamiento adoptadas por el gobierno nacional, si bien se ha generado una desaceleración económica también el mercado ha tenido una necesidad de diversificar los riesgos y obtener liquidez, con lo cual se ha beneficiado el mercado bursátil y permitido una rentabilidad financiera.

El Directorio y la Gerencia de la Sociedad Administradora estiman que estos efectos no tendrán un impacto significativo en la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha durante un periodo de 12 meses a partir del 1 de enero de 2021.

**NOTA 8. HECHOS POSTERIORES**

Entre la fecha de cierre de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial o financiera o los resultados del Fondo Mutuo RF Cash PYG al 31 de diciembre de 2020.

Firmados digitalmente por:

**Viviana Trociuk**  
Presidente

**Marcelo Prono**  
Vicepresidente

**Guillermo Céspedes**  
Sindico

**Shirley Vichini**  
Contadora

Inicialado al solo efecto de su  
identificación con nuestro dictamen de  
fecha 23/04/2021  
**Deloitte Paraguay SRL**