



FONDO MUTUO RF CASH USD
Administrado por Regional Administradora de Fondos
Patrimoniales de Inverisón S.A.

| | <u>REF.</u> |
|--|-------------|
| Estado del Activo Neto | 1 |
| Estado de Ingresos y Egresos | 2 |
| Estado de flujos de efectivo | 3 |
| Estado de variación del Activo Neto | 4 |
| Notas a los estados financieros | 5 |
| Notas a los estados financieros (continuación) | 6 |

FONDO MUTUO RF CASH USD
 ESTADO DEL ACTIVO NETO
 CORRESPONDIENTE AL 31/12/2020
 (En Dólares Estadounidenses)

| ACTIVO | 31/12/2020 |
|--|-------------------------|
| Disponibles | (Nota 4.1) 572.840,29 |
| Inversiones | (Nota 4.2) 3.349.760,68 |
| Créditos | - |
| TOTAL ACTIVO BRUTO | 3.922.600,97 |
| Acreedores por Operaciones | (Nota 4.3) - |
| Comisiones a pagar a la Administradora | (Nota 4.4) 4.062,76 |
| Rescates a Pagar | - |
| TOTAL ACTIVO NETO | 3.918.538,21 |
| CUOTAS PARTES EN CIRCULACION | 38.887,4957 |
| VALOR CUOTA PARTE AL CIERRE | 100,766021 |

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

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

Viviana Trociuk
 Presidente

Marcelo Prono
 Vicepresidente

Illermo Céspedes
 Síndico

Shirley Vichini
 Contadora

Edgar Martinez
 Deloitte Paraguay SRL
 Registro CNV N° AE 021

FONDO MUTUO RF CASH USD
 ESTADOS DE INGRESOS Y EGRESOS
 POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 3 DE SETIEMBRE DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
 (En Dólares Estadounidenses)

| INGRESOS | | 31/12/2020 |
|--|------------|------------------|
| Resultados por tenencia de inversiones | (Nota 4.5) | 28.440,63 |
| Intereses | (Nota 4.8) | 64,53 |
| Otros Ingresos | (Nota 4.6) | - |
| TOTAL INGRESOS | | 28.505,16 |
| EGRESOS | | |
| Comisión por administración | (Nota 3.6) | 10.295,10 |
| Comisión por corretaje | | - |
| Diferencia de cambio | | - |
| Otros Egresos | (Nota 4.7) | - |
| TOTAL EGRESOS | | 10.295,10 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | 18.210,06 |

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

Firmados digitalmente por:

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

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 USD
ESTADO DE VARIACION DEL ACTIVO NETO
CORRESPONDIENTES AL 31/12/2020 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL 31/12/2019
(En Dólares Estadounidenses)

| CUENTAS | APORTANTES | RESULTADOS | TOTAL DEL ACTIVO NETO AL 31/12/2019 |
|-----------------------------------|---------------------|------------------|--|
| Saldo al inicio del periodo | - | - | - |
| Movimientos del Periodo | | | |
| Suscripciones | 4.398.602,08 | - | |
| Rescates | (498.273,93) | - | |
| Resultado del periodo | - | 18.210,06 | |
| Saldo al final del periodo | 3.900.328,15 | 18.210,06 | 3.918.538,21 |

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

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

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 USD
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 3 DE SETIEMBRE DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(En Dólares Estadounidenses)**

| | 31/12/2020 |
|--|-----------------------|
| | |
| Actividades Operativas | - |
| Cambios en activos y pasivos operativos | - |
| Aumento de inversiones | (3.331.571,64) |
| Intereses a cobrados | 10.316,12 |
| Pago por comisiones de administración | (6.232,34) |
| Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas | (3.327.487,86) |
| Actividades de Financiación | - |
| Rescates | (498.273,93) |
| Suscripciones | 4.398.602,08 |
| Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación | 3.900.328,15 |
| Efectivo al comienzo del periodo | |
| Saldo final de efectivo al final del periodo | 572.840,29 |

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.
FONDO MUTUO RF CASH USD

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

NOTA 1. INFORMACIÓN BÁSICA DEL FONDO

1.1) Naturaleza Jurídica y Características del Fondo

El FONDO MUTUO RF CASH USD (de aquí en adelante indistintamente "Fondo Mutuo RF Cash USD", 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 PARTÍCIPES, 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 PARTÍCIPES.

El Fondo fue creado, con el objeto de invertir exclusivamente en instrumentos de renta fija los recursos provenientes de los aportes dinerarios de los Partícipes. Los aportes de dinero de los Partícipes constituyen el patrimonio del Fondo 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 inscrito en los registros de la Comisión Nacional de Valores según Resolución N° 22 E/20 de fecha 6 de agosto de 2020 y Certificado de Registro N° 61_07082020.

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 Mutuo 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 e internacional.

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.

Las inversiones del Fondo se harán y mantendrán, exclusivamente, en la moneda del fondo: Dólares Estadounidenses.

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.

La contabilidad del Fondo será en Dólares Estadounidenses. 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 realizará sus inversiones en el mercado local e internacional. El nivel de riesgo esperado de las inversiones que efectuará el Fondo Mutuo es moderado; (i) podrá invertir en instrumentos de deuda emitidos en Dólares Estadounidenses, 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:

| Diversificación de las inversiones respecto al 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 a plazo de instituciones habilitadas por el Banco Central del Paraguay y que cuenten con calificación de riesgo BBB o superior; | 0% | Hasta 100% |
| c) Bonos soberanos emitidos internacionalmente por el Estado paraguayo; | 0% | Hasta 50% |
| d) Títulos de instituciones habilitadas por el Banco Central del Paraguay y que cuenten con calificación de riesgo local BBB o superior que emitan y coticen en mercados internacionales; | 0% | Hasta 50% |
| e) 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% |
| f) 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% |
| g) 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% |
| h) Títulos emitidos por un Estado extranjero con calificación BBB, similar o superior, que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales; si un mismo título fuere calificado en categorías de riesgo discordantes se deberá considerar la categoría más baja; | 0% | Hasta 50% |
| i) Títulos emitidos por una emisora extranjera con calificación A, similar o superior, con un monto de emisión de la serie de al menos dólares americanos cien millones o su equivalente, negociados habitualmente en los mercados locales o internacionales; si un mismo título fuere calificado en categorías de riesgo discordantes se deberá considerar la categoría más baja. Estas inversiones serán limitadas a emisores cuyo país de origen tienen calificación A, similar o superior. | 0% | Hasta 50% |
| j) 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% |
| k) 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.

NOTA 2. INFORMACIÓN 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

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, inscripta en el registro público 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 inscripta 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 amplia 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 República del Paraguay.

NOTA 3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

3.1) Bases de Preparación de los Estados Contables

Los Estados Financieros se expresan en Dólares Estadounidenses 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 al 31 de diciembre de 2019, y 31 de diciembre de 2020 fueron de 2,8%, 2,2% respectivamente.

3.2) Periodo

El Fondo inició sus operaciones luego de las aprobaciones de la 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 ajustan 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 reporto 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 registrado 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 distintos al dólar estadounidense.

Firmados digitalmente por:

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

Viviana Trociuk
Presidente

Marcelo Prono
Vicepresidente

Guillermo Céspedes
Síndico

Shirley Vichini
Contadora

NOTA 3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS
(Continuación)

3.6) Gastos Operacionales y Comisión de la Sociedad Administradora

| CONCEPTO | MONTO DEL PERÍODO ACTUAL |
|---|--------------------------|
| Comisiones por Administracion Regional AFPIZA | 10.295,10 |
| Total | 10.295,10 |

(* 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 1,375 % 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

| MES | VALOR CUOTA | PATRIMONIO NETO DEL FONDO | Nº DE PARTICIPES |
|-----------------------|-------------|---------------------------|------------------|
| 1er. Trimestre | | | |
| Enero | - | - | - |
| Febrero | - | - | - |
| Marzo | - | - | - |
| 2do. Trimestre | | | |
| Abril | - | - | - |
| Mayo | - | - | - |
| Junio | - | - | - |
| 3er. Trimestre | | | |
| Julio | - | - | - |
| Agosto | - | - | - |
| Setiembre | 100.145334 | 483.100,94 | 9 |
| 4to. Trimestre | | | |
| Octubre | 100.351376 | 3.290.328,53 | 26 |
| Noviembre | 100.558869 | 3.445.181,71 | 33 |
| Diciembre | 100.766021 | 3.918.538,21 | 39 |

NOTA 4. COMPOSICIÓN 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 Cta. Cte. N° 8167521 | 572.840,29 |
| Total | 572.840,29 |

4.2) Inversiones

A continuación se expone la información respecto a los instrumentos adquiridos al

| Instrumento | Emisor | Sector | País | Fecha de Compra | Fecha de Vencimiento | Moneda | Monto | Valor de Compra | Valor Contable | Valor nominal | Tasa de Interés | % De las Inversiones con relación al Activo del Fondo | % De las Inversiones según Reglam. Interno | % De las Inversiones por Grupo Económico |
|--------------------------------|---------------------------|------------|----------|-----------------|----------------------|-------------------------|------------|-----------------|----------------|---------------|-----------------|---|--|--|
| Certificado Depósito de Ahorro | Finexpa S.A.E.C.A. | Financiero | Paraguay | 09/09/2020 | 14/09/2021 | Dólares Estadounidenses | 50.000,00 | 50.000,00 | 50.100,31 | 50.000,00 | 3,50% | 1,28% | 10% | 1,28% |
| Certificado Depósito de Ahorro | Sudameris Bank S.A.E.C.A. | Financiero | Paraguay | 11/09/2020 | 01/08/2022 | Dólares Estadounidenses | 150.000,00 | 151.188,77 | 151.422,89 | 150.000,00 | 4,25% | 3,86% | 10% | 3,86% |
| Bonos Subordinados | Finexpa S.A.E.C.A. | Financiero | Paraguay | 21/09/2020 | 01/08/2023 | Dólares Estadounidenses | 27.000,00 | 28.495,36 | 28.438,87 | 27.000,00 | 7,75% | 0,73% | 10% | 2,00% |
| Certificado Depósito de Ahorro | Sudameris Bank S.A.E.C.A. | Financiero | Paraguay | 24/09/2020 | 11/08/2021 | Dólares Estadounidenses | 50.000,00 | 50.379,73 | 50.359,28 | 50.000,00 | 3,50% | 1,29% | 10% | 5,15% |
| Certificado Depósito de Ahorro | Sudameris Bank S.A.E.C.A. | Financiero | Paraguay | 24/09/2020 | 08/02/2022 | Dólares Estadounidenses | 50.000,00 | 50.547,29 | 50.523,09 | 50.000,00 | 4,00% | 1,29% | 10% | 6,44% |
| Certificado Depósito de Ahorro | Sudameris Bank S.A.E.C.A. | Financiero | Paraguay | 24/09/2020 | 01/08/2022 | Dólares Estadounidenses | 50.000,00 | 50.423,87 | 50.436,26 | 50.000,00 | 4,25% | 1,29% | 10% | 7,73% |
| Certificado Depósito de Ahorro | Sudameris Bank S.A.E.C.A. | Financiero | Paraguay | 30/09/2020 | 11/08/2021 | Dólares Estadounidenses | 50.000,00 | 50.405,13 | 50.359,04 | 50.000,00 | 3,50% | 1,29% | 10% | 9,01% |
| Bonos Subordinados | Finexpa S.A.E.C.A. | Financiero | Paraguay | 30/09/2020 | 01/08/2023 | Dólares Estadounidenses | 24.000,00 | 25.386,92 | 25.297,68 | 24.000,00 | 7,75% | 0,65% | 10% | 2,65% |
| Bonos Subordinados | Finexpa S.A.E.C.A. | Financiero | Paraguay | 02/10/2020 | 01/08/2023 | Dólares Estadounidenses | 52.000,00 | 55.027,07 | 54.815,48 | 52.000,00 | 7,75% | 1,40% | 10% | 4,05% |
| Bonos Subordinados | Finexpa S.A.E.C.A. | Financiero | Paraguay | 02/10/2020 | 29/09/2027 | Dólares Estadounidenses | 42.000,00 | 42.235,50 | 42.851,92 | 42.000,00 | 6,13% | 1,09% | 10% | 5,14% |
| Certificado Depósito de Ahorro | Sudameris Bank S.A.E.C.A. | Financiero | Paraguay | 05/10/2020 | 08/02/2022 | Dólares Estadounidenses | 100.000,00 | 101.198,88 | 101.044,18 | 100.000,00 | 4,00% | 2,58% | 10% | 11,59% |
| Certificado Depósito de Ahorro | Sudameris Bank S.A.E.C.A. | Financiero | Paraguay | 05/10/2020 | 11/08/2021 | Dólares Estadounidenses | 250.000,00 | 252.131,65 | 251.794,25 | 250.000,00 | 3,50% | 6,43% | 10% | 18,02% |
| Bonos Subordinados | Finexpa S.A.E.C.A. | Financiero | Paraguay | 07/10/2020 | 29/09/2027 | Dólares Estadounidenses | 102.000,00 | 102.912,59 | 104.319,24 | 102.000,00 | 6,13% | 2,66% | 10% | 7,80% |
| Bonos Subordinados | Finexpa S.A.E.C.A. | Financiero | Paraguay | 13/10/2020 | 29/09/2027 | Dólares Estadounidenses | 72.000,00 | 72.716,70 | 73.639,10 | 72.000,00 | 6,13% | 1,88% | 10% | 9,68% |
| Bonos Subordinados | Finexpa S.A.E.C.A. | Financiero | Paraguay | 13/10/2020 | 27/09/2030 | Dólares Estadounidenses | 143.000,00 | 144.442,54 | 146.398,10 | 143.000,00 | 6,50% | 3,74% | 10% | 13,42% |
| Certificado Depósito de Ahorro | Sudameris Bank S.A.E.C.A. | Financiero | Paraguay | 13/10/2020 | 08/02/2022 | Dólares Estadounidenses | 200.000,00 | 202.553,20 | 202.085,48 | 200.000,00 | 4,00% | 5,16% | 10% | 23,17% |
| Certificado Depósito de Ahorro | Sudameris Bank S.A.E.C.A. | Financiero | Paraguay | 13/10/2020 | 01/08/2022 | Dólares Estadounidenses | 100.000,00 | 101.053,32 | 100.866,26 | 100.000,00 | 4,25% | 2,57% | 10% | 25,75% |
| Certificado Depósito de Ahorro | Bancop S.A. | Financiero | Paraguay | 13/10/2020 | 13/10/2022 | Dólares Estadounidenses | 400.000,00 | 400.000,00 | 403.288,64 | 400.000,00 | 3,85% | 10,29% | 10% | 10,29% |

| | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------|----------------------|------------|----------|------------|------------|-------------------------|------------|------------|------------|------------|--------------|--------|-----|--------|
| Certificado Depósito de Ahorro | Bancop S.A. | Financiero | Paraguay | 15/10/2020 | 17/10/2022 | Dólares Estadounidenses | 150.000,00 | 150.000,00 | 151.201,47 | 150.000,00 | 3,85% | 3,86% | 10% | 14,15% |
| Certificado Depósito de Ahorro | Bancop S.A. | Financiero | Paraguay | 21/10/2020 | 25/04/2022 | Dólares Estadounidenses | 150.000,00 | 150.000,00 | 151.005,78 | 150.000,00 | 3,50% | 3,85% | 10% | 18,00% |
| Certificado Depósito de Ahorro | FIC S.A. de Finanzas | Financiero | Paraguay | 27/10/2020 | 01/11/2021 | Dólares Estadounidenses | 400.000,00 | 400.000,00 | 404.101,60 | 400.000,00 | 4,60% | 10,31% | 10% | 10,31% |
| Bonos Financieros | Finexpar S.A.E.C.A. | Financiero | Paraguay | 02/11/2020 | 29/09/2027 | Dólares Estadounidenses | 100.000,00 | 101.319,85 | 102.254,11 | 100.000,00 | 6,00% | 2,61% | 10% | 16,03% |
| Certificado Depósito de Ahorro | Banco GNB Paraguay | Financiero | Paraguay | 03/11/2020 | 04/11/2021 | Dólares Estadounidenses | 250.000,00 | 250.000,00 | 251.208,68 | 250.000,00 | 3,10% | 6,41% | 10% | 6,41% |
| Certificado Depósito de Ahorro | Banco GNB Paraguay | Financiero | Paraguay | 03/11/2020 | 03/05/2022 | Dólares Estadounidenses | 250.000,00 | 250.000,00 | 251.364,33 | 250.000,00 | 3,50% | 6,41% | 10% | 12,83% |
| Certificado Depósito de Ahorro | Banco GNB Paraguay | Financiero | Paraguay | 03/11/2020 | 24/10/2022 | Dólares Estadounidenses | 100.000,00 | 100.000,00 | 100.584,64 | 100.000,00 | 3,75% | 2,57% | 10% | 15,39% |
| Total | | | | | | | | | | | 3.349.760,68 | | | |

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 | 4.062,76 |
| TOTAL | 4.062,76 |

4.5) Resultados por Tenencia de Inversiones

A continuación se detalla la composición

| Concepto | 31/12/2020 |
|---|------------------|
| Resultado por tenencia bonos subordinados | 4.543,71 |
| Resultado por tenencia bonos financieros | 934,26 |
| Resultado por tenencia certificado depósito de ahorro | 10.812,94 |
| Renta bonos subordinados | 1.990,16 |
| Renta Certificado depósito de ahorro | 10.159,56 |
| TOTAL | 28.440,63 |

4.6) Otros Ingresos

A continuación se detalla la composición

| Concepto | 31/12/2020 |
|--------------|------------|
| No Aplicable | - |
| TOTAL | - |

4.7) Otros Egresos

A continuación se detalla la composición

| Concepto | 31/12/2020 |
|--------------|------------|
| No Aplicable | - |
| TOTAL | - |

4.8) Intereses

A continuación se detalla la composición

| Concepto | 31/12/2020 |
|--------------------------------------|--------------|
| Intereses por operaciones de reporto | 64,53 |
| TOTAL | 64,53 |

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 período 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 USD al 31 de diciembre de 2020.

Firmados digitalmente por:

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

Viviana Trociuk
Presidente

Marcelo Prono
Vicepresidente

Guillermo Céspedes
Síndico

Shirley Vichini
Contadora