

**Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre 2021**

	<u>REF.</u>
Información General de la Entidad	<a href="#">1</a>
Balance General	<a href="#">2</a>
Estado de Resultados	<a href="#">3</a>
Estado de Flujo de Efectivo	<a href="#">4</a>
Estado de Variación del Patrimonio Neto	<a href="#">5</a>
Notas a los Estados Financieros (Nota 1 a Nota 3)	<a href="#">6</a>
Notas a los Estados Financieros (Nota 4 a Nota 9)	<a href="#">7</a>

**REGIONAL ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION SOCIEDAD ANONIMA**
**INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD**

Información al 31 de Diciembre de 2021

**1. IDENTIFICACIÓN**

<b>Nombre o Razón social</b>	REGIONAL ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION S.A.
<b>Registro CNV</b>	Res. CNV N° 22E/20 - de fecha 6 de agosto de 2020
<b>Dirección oficina principal</b>	Calle Papa Juan XXIII esq. Cecilio Da Silva
<b>Teléfono</b>	(021) 619 4901 – (021) 619 4917
<b>E-mail</b>	<a href="mailto:andrea.ramirez@regionalfondos.com.py">andrea.ramirez@regionalfondos.com.py</a>
<b>Sitio página Web</b>	<a href="https://www.regionalcasadebolsa.com.py/">https://www.regionalcasadebolsa.com.py/</a>
<b>Domicilio legal</b>	Calle Papa Juan XXIII esq. Cecilio Da Silva

**2. ANTECEDENTES DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD**

<b>Escritura N°   Fecha</b>	N° 1004   06 de noviembre de 2019
<b>Inscripción en el Registro Público</b>	Matricula N° 25.261, Serie Comercial, Folio N° 1 de fecha 02 de enero de 2020
<b>Reforma de Estatutos</b>	No aplicable
<b>Escritura N°   Fecha</b>	No aplicable
<b>Inscripción en el Registro Público</b>	No aplicable

**3. ADMINISTRACIÓN**

CARGO	NOMBRE Y APELLIDO
<b>Representante (s) Legal (es)</b>	Mirtha Viviana Trociuk Pleva Marcelo Gabriel Prono Tonáñez
<b>Directorio</b>	
Presidente	Mirtha Viviana Trociuk Pleva
Vicepresidente	Marcelo Gabriel Prono Tonáñez
Director titular	Karen Maria Olenik Memmel
Sindico titular	Guillermo Alexis Cespedes Mazur
Sindico suplente	Clara Francisca Peroni Peña
<b>Plana ejecutiva</b>	
Gerente de Fondos de Inversión	Andrea Ramirez Aranda

**4. CAPITAL Y PROPIEDAD**

Al 31 de diciembre de 2021, el capital social de la sociedad asciende a Gs. 5.000.000.000, representado por 5.000 acciones nominativas de Gs. 1.000.000 cada una, suscripto e integrado en su totalidad.

En Asamblea Ordinaria de fecha N° 1 de fecha 26 de abril de 2021, la asamblea resuelve en el tercer punto del día "Capitalizar las utilidades por el importe de Gs. 98.000.000 (Guaranes noventa y ocho millones), correspondiente a la utilidad del periodo 2020, previa deducción de las reservas legal y especiales.

Capital emitido	¢ 5.000.000.000
Capital suscripto	¢ 5.000.000.000
Capital integrado	¢ 5.000.000.000
Valor nominal de las acciones	¢ 1.000.000

CAPITAL INTEGRADO							
N°	Accionista	Número de acciones	Cantidad de acciones	Clase	Voto	Monto	% de Participación de capital integrado
1	Regional Casa de Bolsa S.A.	4.999	4.999	Nominativas	4.999	4.999.000.000	99,98%
2	Alfredo Ricardo Raatz Becker	1	1	Nominativas	1	1.000.000	0,02%

CAPITAL SUSCRITO							
N°	Accionista	Número de acciones	Cantidad de acciones	Clase	Voto	Monto	% de Participación de capital suscripto
1	Regional Casa de Bolsa S.A.	4.999	4.999	Nominativas	4.999	4.999.000.000	99,98%
2	Alfredo Ricardo Raatz Becker	1	1	Nominativas	1	1.000.000	0,02%

**5. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE**

5.1) Auditor Externo Independiente designado: Deloitte Paraguay S.R.L.

5.2) Número de Inscripción en el Registro de la CNV: AE 021

**6. PERSONAS VINCULADAS**

PERSONAS VINCULADAS	Tipo de vinculo
Mirtha Viviana Trociuk Pleva	Presidente
Marcelo Gabriel Prono Tonáñez	Vicepresidente
Karen Maria Olenik Memmel	Director titular
Guillermo Alexis Cespedes Mazur	Sindico titular
Clara Francisca Peroni Peña	Sindico suplente
Andrea Ramirez Aranda	Gerente de Fondos de Inversión
Regional Casa de Bolsa S.A.	Sociedad controlante (*)

(\*) Sociedad controlante: Regional Casa de Bolsa S.A.

Domicilio legal: Calle Papa Juan XXIII esq. Cecilio Da Silva

Participación: 99,98% de participación en el capital y en votos.

Actividad principal: Casa de Bolsa

X

 Viviana Trociuk  
Presidente

X

 Marcelo Prono  
Vicepresidente

X

 Guillermo Cespedes  
Sindico

X

 Sharley Wichiti  
Contadora

X

 Edgar Martínez  
Deloitte Paraguay SRL

 Inicialado al solo efecto de su identificación  
con nuestro dictamen de fecha 5/04/2022  
**Deloitte S.R.L.**
**Edgar Martínez**  
Deloitte Paraguay SRL  
Registro CNV N° AE 021

REGIONAL ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION SOCIEDAD ANONIMA  
BALANCE GENERAL

POR EL PERIODO DEL 01 DE ENERO DE 2021 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en guaraníes)

ACTIVO	31/12/2021	31/12/2020	PASIVO	31/12/2021	31/12/2020
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Disponibilidades (Nota 5.1)	1.477.160.065	274.388.386	Deudas Financieras	-	-
Caja	-	-	Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas	-	-
Bancos	1.477.160.065	274.388.386	Otros Pasivos	Nota (5.11) 420.585.567	10.129.314
<b>Inversiones temporarias (Nota 5.2)</b>	<b>5.179.670.754</b>	<b>2.595.008.462</b>	Deudas Fiscales	255.994.710	11.958.872
Títulos de renta variable	-	-			
Títulos de renta fija	5.179.670.754	2.595.008.462			
Menos: Previsión por menor valor	-	-			
<b>Creditos (Nota 5.3)</b>	<b>500.292.586</b>	<b>65.716.913</b>			
Documentos y Cuentas por cobrar (Nota 5.3 a)	500.292.586	65.716.913			
Deudores varios	-	-			
Menos: Previsión para incobrables	-	-			
Cuentas por cobrar a personas y empresas relacionadas	-	-			
Menos: Previsión para cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas	-	-			
<b>Otros Activos (Nota 5.7)</b>	<b>42.190.436</b>	<b>34.421.724</b>			
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>7.199.313.841</b>	<b>2.969.535.485</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>676.580.277</b>	<b>22.088.186</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>Inversiones Permanentes</b>			Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas	-	-
Títulos de renta variable	-	-	Acreedores varios	-	-
Títulos de renta fija	-	-	Préstamos financieros	-	-
Menos: Previsión por menor valor	-	-	Préstamos en bancos	-	-
<b>Créditos</b>			Intereses a devengar	-	-
Documentos y cuentas por cobrar	-	-	<b>Previsiones Nota</b>		
Deudores Varios	-	-	Previsión para indemnización	-	-
Créditos en Gestión de Cobro	-	-	Otras contingencias	-	-
Menos: Previsión para incobrables	-	-	Otros Pasivos	-	-
Cuentas por cobrar a Personas y Empresas relacionadas	-	-	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Menos: Previsión para cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas	-	-			
<b>Bienes de uso</b>			<b>PATRIMONIO NETO</b>		
	-	-	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO (según el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto)</b>	<b>7.047.992.008</b>	<b>3.604.020.351</b>
<b>Activos intangibles y Cargos diferidos (Nota 5.5 y Nota 5.6)</b>	<b>525.258.444</b>	<b>656.573.052</b>			
<b>Otros Activos no corriente</b>					
	-	-			
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>525.258.444</b>	<b>656.573.052</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>7.724.572.285</b>	<b>3.626.108.537</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7.724.572.285</b>	<b>3.626.108.537</b>			

Las 10 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables

Viviana Trociuk  
Presidente

Marcelo Prono  
Vicepresidente

Guillermo Céspedes  
Síndico

Shirley Vichini  
Contadora

Edgar Martínez  
Deloitte Paraguay SRL  
Registro CNV N° AE 021

Inicialado al sólo efecto de su identificación con nuestro dictamen de fecha 5/04/2022  
Deloitte S.R.L.

**REGIONAL ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION SOCIEDAD ANONIMA**
**ESTADO DE RESULTADOS**
**POR EL PERIODO DEL 01 DE ENERO DE 2021 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**
*(Cifras expresadas en guaraníes)*

		31/12/2021	31/12/2020
<b>INGRESOS</b>		<b>4.041.357.345</b>	<b>275.505.121</b>
Ingresos por servicios	<b>Nota 5.15 a</b>	3.730.673.990	167.514.071
Ingresos financieros	<b>Nota 5.15 b</b>	188.749.606	81.812.493
Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas	<b>Nota 5.13</b>	4.200.790	25.000.192
Otros ingresos	<b>Nota 5.15.d</b>	117.732.959	1.178.365
<b>EGRESOS</b>		<b>(1.874.357.352)</b>	<b>(159.525.898)</b>
Gastos de ventas		-	-
Gastos de administración	<b>Nota 5.17</b>	(1.389.243.446)	(111.370.784)
Gastos fiscales	<b>Nota 5.17</b>	(30.946.849)	-
Gastos financieros		-	-
Egresos por operaciones y servicios de personas relacionadas	<b>Nota 5.13</b>	(454.166.947)	(48.155.114)
Otros egresos	<b>Nota 5.17</b>	(110)	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>2.166.999.993</b>	<b>115.979.223</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>(223.028.336)</b>	<b>(11.958.872)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>1.943.971.657</b>	<b>104.020.351</b>

Las 10 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables

**Viviana Trociuk**  
Presidente

**Marcelo Prono**  
Vicepresidente

**Guillermo Céspedes**  
Síndico

**Shirley Vichini**  
Contadora

**Edgar Martínez**  
Deloitte Paraguay SRL  
Registro CNV N° AE 021

Inicialado al sólo efecto de su identificación  
con nuestro dictamen de fecha 5/04/2022  
**Deloitte S.R.L.**

**REGIONAL ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION S.A.**
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**
**POR EL PERIODO DEL 01 DE ENERO DE 2021 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**
*(Cifras expresadas en guaraníes)*

	31/12/2021	31/12/2020
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Ingreso en efectivo por comisiones y otros	3.303.329.414	111.926.472
Efectivo pagado por compra de cartera	(2.609.964.962)	-
Efectivo pagado a empleados	(305.752.115)	(84.886.672)
Efectivo pagado para otras actividades	(111.125.948)	(25.556.872)
<b>Total de Efectivo de las actividades operativas antes del cambio en los activos de operaciones</b>	<b>276.486.389</b>	<b>1.482.928</b>
<b>(Aumento) Disminución en los activos de operación</b>	-	-
Fondos colocados a corto plazo	-	-
<b>Aumento (Disminución) en los pasivos operativos</b>	-	-
Pagos a proveedores	(738.294.940)	(691.049.776)
<b>Efectivo neto de actividades de operación antes de impuestos</b>	<b>(461.808.551)</b>	<b>(689.566.848)</b>
Impuesto a la renta	(23.917.744)	-
<b>Efectivo neto de actividades de operación</b>	<b>(485.726.295)</b>	<b>(689.566.848)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Inversiones en otras empresas	-	-
Inversiones temporarias	-	(2.533.000.000)
Adquisición de acciones y títulos de deuda y otros títulos valores	-	-
Intereses percibidos	188.497.974	(3.044.766)
Dividendos percibidos	-	-
<b>Efectivo neto (o usado) en actividades de inversión</b>	<b>188.497.974</b>	<b>(2.536.044.766)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aportes de Capital	1.500.000.000	3.500.000.000
Proveniente de préstamos y otras deudas	-	-
Dividendos pagados	-	-
Intereses pagados	-	-
<b>Efectivo neto en actividades de financiamiento</b>	<b>1.500.000.000</b>	<b>3.500.000.000</b>
<b>Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes</b>	<b>1.202.771.679</b>	<b>274.388.386</b>
<b>Efectivo y su equivalente al comienzo del periodo</b>	<b>274.388.386</b>	<b>-</b>
<b>Efectivo y su equivalente al cierre del periodo</b>	<b>1.477.160.065</b>	<b>274.388.386</b>

Las 10 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables

**Viviana Trociuk**  
Presidente

**Marcelo Prono**  
Vicepresidente

**Guillermo Céspedes**  
Síndico

**Shirley Vichini**  
Contadora

**Edgar Martínez**  
Deloitte Paraguay SRL  
Registro CNV N° AE 021

Inicialado al sólo efecto de su identificación  
con nuestro dictamen de fecha 5/04/2022  
**Deloitte S.R.L.**

**REGIONAL ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION SOCIEDAD ANONIMA**
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**
**POR EL PERIODO DEL 01 DE ENERO DE 2021 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**
*(Cifras expresadas en guaraníes)*

Movimientos	CAPITAL			RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO	
	Suscripto	A Integrar	Integrado	Legal	Facultativa	Revalúo	Acumulados	Del Ejercicio	31/12/2021	31/12/2020
Saldo al inicio del ejercicio 2021	5.000.000.000	(1.500.000.000)	3.500.000.000	-	-	-	-	104.020.351	3.604.020.351	-
<b>Movimientos Subsecuentes</b>										
Integración de Capital	-	-	1.598.000.000	-	-	-	-	(98.000.000)	1.500.000.000	-
Constitución de Reserva Legal	-	-	-	5.201.018	-	-	-	(5.201.018)	-	-
Constitución de Reservas Facultativas	-	-	-	-	819.333	-	-	(819.333)	-	-
Transf. a dividendos a pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.943.971.657	1.943.971.657	-
<b>Total al 31/12/2021</b>	<b>5.000.000.000</b>	<b>-</b>	<b>5.098.000.000</b>	<b>5.201.018</b>	<b>819.333</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.943.971.657</b>	<b>7.047.992.008</b>	<b>-</b>
<b>Total al 31/12/2020</b>	<b>5.000.000.000</b>	<b>(1.500.000.000)</b>	<b>3.500.000.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>104.020.351</b>	<b>-</b>	<b>3.604.020.351</b>

Las 10 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables

**Viviana Trociuk**  
Presidente

**Marcelo Prono**  
Vicepresidente

**Guillermo Céspedes**  
Síndico

**Shirley Vichini**  
Contadora

**Edgar Martínez**  
Deloitte Paraguay SRL  
Registro CNV N° AE 021

Inicialado al sólo efecto de su identificación  
con nuestro dictamen de fecha 5/04/2022  
**Deloitte S.R.L.**

REGIONAL ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S. A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Cifras expresadas en guaraníes)

**NOTA 1. INFORMACIÓN BÁSICA DE LA EMPRESA**

**1.1 Naturaleza jurídica de las actividades de la sociedad**

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 5452/15 de Fondos Patrimoniales de Inversión y la Resolución CNV CG N° 30/21. La Sociedad Administradora se constituyó por Escritura Pública N° 1004 de fecha 06/11/2019, otorgada en la escribanía Peroni, inscrita en la Dirección General de los Registros Públicos en la Sección de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el N° 1 (uno) Serie Comercial Folio 01 al 16 en fecha 02/01/2020 y en la Sección Comercios bajo el N° 1 (uno) Serie Comercial Folio 01 al 16 en fecha 02/01/2020. 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.

**NOTA 2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS**

**2.1) Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas establecidas por la Comisión Nacional de Valores aplicables a las Administradoras de Fondos Patrimoniales de Inversión, y con Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo de Contadores

A continuación, se resumen las políticas de contabilidad más significativas aplicadas por la Sociedad:

**a) Bases de contabilización**

Los Estados Financieros se expresan en guaraníes y han sido preparados siguiendo los criterios de las normas con las normas establecidas por la Comisión Nacional de Valores aplicables a Administradoras de Fondos Patrimoniales de Inversión sobre la base de los costos históricos, excepto por el tratamiento asignado a los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera.

**b) Información comparativa**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y la información complementaria relacionadas con ellos, se presentan en forma comparativa con los respectivos estados e información complementaria correspondiente al ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre 2020.

**2.2) Criterios de valuación**

**a. Moneda extranjera:**

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre del ejercicio.

Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio, producidos entre las fechas de concertación de las operaciones y su valuación al cierre del ejercicio, son reconocidas en resultados en el periodo en que ocurren.

**b. Inversiones temporales**

Títulos de deudas: Los títulos de deuda son registrados a su valor de adquisición más los intereses devengados; 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.

**d. Activos intangibles:**

Los bienes intangibles, íntegramente de vida útil definida, se exponen a su costo de adquisición menos las correspondientes amortizaciones acumuladas al cierre de cada ejercicio. Las amortizaciones son calculadas por el método de línea recta considerando una vida útil de 60 meses, tal como se menciona en la Nota 2.4.

**2.3) Política de constitución de provisiones**

Las provisiones para eventuales pérdidas derivadas de cuentas de dudoso cobro se determinan a fin de año sobre la base del estudio de la cartera de créditos realizado con el objeto de determinar la porción no recuperable de las cuentas a cobrar.

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad no cuenta con créditos atrasados de importes significativos que requiera una constitución de provisión de algún tipo.

**2.4) Política de depreciaciones y amortizaciones**

- Bienes de uso: al 31 de diciembre de 2021 la Entidad no cuenta con bienes de uso.

- Activo Intangibles y Cargos diferidos: Las amortizaciones se calculan por el método de línea recta considerando una vida útil de 60 meses.

**2.5) Política de reconocimiento de ingresos**

a. Intereses sobre títulos y otros valores: Los ingresos generados durante el ejercicio son registrados como conforme se devengan.

b. Venta de títulos: Se reconoce como ingreso la diferencia de precio entre el valor de venta de un activo propio y el valor en libros a la fecha de transacción.

c. Ingresos por servicios: La Sociedad aplica el principio de lo devengado para el reconocimiento de ingresos por comisiones por administración de fondos.

**2.6) Base para la preparación del Estado de flujo de efectivo**

Para la preparación del estado de flujo de efectivo fue utilizado el método directo, con la clasificación de flujo de efectivo por actividades operativas, de inversión y de financiamiento.

Se consideraron dentro del concepto de efectivo y equivalentes a los saldos en efectivo, disponibilidades en cuentas bancarias y, en caso de existir, las inversiones temporales asimilables a efectivo (de alta liquidez y con vencimiento originalmente pactado por un plazo menor a tres

**2.7 Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta que se carga a los resultados del año se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley incluye o excluye para la determinación de la utilidad gravable a la que se aplica la tasa del impuesto y por el reconocimiento del cargo o el ingreso originados por la aplicación del impuesto diferido, si los hubiere. La tasa legal es del 10% para el periodo presentado.

**NOTA 3. CAMBIO DE POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE CONTABILIDAD**

No se han registrado cambios en las políticas y procedimientos contables desde el inicio de las actividades de la sociedad.

Viviana Trociuk  
Presidente

Marcelo Prono  
Vicepresidente

Guillermo Céspedes  
Síndico

Shirley Vichini  
Contadora

Edgar Martínez  
Deloitte Paraguay SRL  
Registro CNV N° AE 021

Inicialado al sólo efecto de su identificación con  
nuestro dictamen de fecha 5/04/2022  
Deloitte S.R.L.

**NOTA 4. CRITERIOS ESPECÍFICOS DE VALUACIÓN**

**4.a) Valuación en moneda extranjera**

Las partidas de activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 fueron valuadas al tipo de cambio de cierre proporcionado por la Subsecretaría de Estado de Tributación, el cual no difiere significativamente respecto del vigente en el mercado libre de cambios:

	31/12/2021	31/12/2020
Tipo de cambio Comprador	6.870,81	6.891,96
Tipo de cambio Vendedor	6.887,40	6.941,65

**4.b) Posición en moneda extranjera**

La posición de activos y pasivos en moneda extranjera al cierre del ejercicio es la siguiente:

Detalle	Moneda Extranjera Clases	Moneda Extranjera Monto	Cambio Vigente	Saldo Periodo Actual (Guaraníes)	Cambio Cierre De Ejercicio Anterior	Saldo Al Cierre Ejercicio Anterior
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>						
<b>Disponibilidades</b>						
Banco Regional Cta Cte U\$S. 8174748 - (Nota 5.1)	USD	110.756,52	6.870,81	760.987.005	6.891,96	4.273
<b>Inversiones Temporarias</b>						
Certificado de Depósito de Ahorro	USD	25.000,00	6.870,81	171.770.250	6.891,96	-
Intereses a Cobrar	USD	1.105,14	6.870,81	7.593.207	6.891,96	-
Intereses a Devengar	USD	-918,15	6.870,81	-6.308.434	6.891,96	-
<b>Documentos y Cuentas por cobrar</b>						
Comisiones a Cobrar U\$S	USD	34.669,59	6.870,81	238.208.166	6.891,96	25.454.834
<b>Otros activos</b>						
Servicio de Calificación de Riesgos FM	USD	4.400,00	6.870,81	30.231.564	6.891,96	20.675.880
<b>Total Activo</b>		<b>175.013,10</b>		<b>1.202.481.758</b>		<b>46.134.987</b>
<b>PASIVOS</b>						
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>						
<b>Cuentas Varias a Pagar</b>						
Anticipos de Clientes	USD	-	6.887,40	-	6.941,65	(3.798.679)
Proveedores	USD	(17.365,00)	6.887,40	(119.599.701)	6.941,65	-
<b>Total Pasivo</b>		<b>(17.365,00)</b>		<b>(119.599.701)</b>		<b>(3.798.679)</b>

**4.c) Diferencia de cambio en moneda extranjera**

Las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de activos y pasivos en moneda extranjera se muestran netas en la línea del estado de resultados "Diferencias de cambios por de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera" y su apertura se expone a continuación:

Concepto	Tipo de Cambio Actual	Monto ajustado Ejercicio Actual Guaraníes	Tipo de Cambio Ejercicio Anterior	Monto ajustado Ejercicio Anterior Guaraníes
Ganancias por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	6.870,81	101.374.431	6.891,96	326.158
Ganancias por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	6.870,81	16.357.707	6.891,96	852.207
Pérdidas por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	6.887,40	(83.876.508)	6.941,65	(1.208.030)
Pérdidas por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	6.887,40	(24.337.798)	6.941,65	(4.262.154)
<b>Diferencias de cambio netas - Ganancia</b>		<b>9.517.832</b>		<b>(4.291.819)</b>

**NOTA 5. INFORMACIÓN REFERENTE A LOS PRINCIPALES ACTIVOS, PASIVOS Y RESULTADOS**

**5.1) Disponibilidades**

El rubro disponibilidades está compuesto por las siguientes cuentas:

Cuenta	31/12/2021	31/12/2020
<b>Bancos</b>		
Banco Regional Cta Cte Gs. 8150964	716.173.061	274.384.113
Banco Regional Cta Cte U\$S. 8174748	760.987.004	4.273
<b>Total</b>	<b>1.477.160.065</b>	<b>274.388.386</b>

**5.2) Inversiones temporarias**

La composición de la cartera de Inversiones temporarias al 30 de SETIEMBRE de 2021, las cuales se hallan valuadas conforme al criterio expuesto en la nota 2.2 b., fue la siguiente:

	Emisor	Valor de Costo	Valor Contable	Valor Nominal Unitario	Valor de Cotización	Vencimientos
<b>Certificados de Depósito de Ahorro (CDA)</b>						
AA 4816	FINEXPAR S.A.E.C.A	50.000.000	50.657.534	50.000.000	50.657.534	31/1/2022
AA 4817	FINEXPAR S.A.E.C.A	50.000.000	50.657.534	50.000.000	50.657.534	31/1/2022
AA 4818	FINEXPAR S.A.E.C.A	50.000.000	50.657.534	50.000.000	50.657.534	31/1/2022
AA 4819	FINEXPAR S.A.E.C.A	50.000.000	50.657.534	50.000.000	50.657.534	31/1/2022
AA 4820	FINEXPAR S.A.E.C.A	50.000.000	50.657.534	50.000.000	50.657.534	31/1/2022
AA 4821	FINEXPAR S.A.E.C.A	50.000.000	50.657.534	50.000.000	50.657.534	31/1/2022
AN 2568	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A	150.000.000	151.003.562	150.000.000	151.003.562	22/8/2022
AN 2569	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A	150.000.000	151.003.562	150.000.000	151.003.562	22/8/2022
AN 2570	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A	150.000.000	151.003.562	150.000.000	151.003.562	22/8/2022
AN 2571	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A	150.000.000	151.003.562	150.000.000	151.003.562	22/8/2022
AN 2572	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A	150.000.000	151.003.562	150.000.000	151.003.562	22/8/2022
AN 2573	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A	150.000.000	151.003.562	150.000.000	151.003.562	22/8/2022
AN 2574	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A	150.000.000	151.003.562	150.000.000	151.003.562	22/8/2022
AN 2575	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A	150.000.000	151.003.562	150.000.000	151.003.562	22/8/2022
AN 2576	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A	150.000.000	151.003.562	150.000.000	151.003.562	22/8/2022
AN 2577	SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A	150.000.000	151.003.562	150.000.000	151.003.562	22/8/2022
AA 3528	BANCO NACIONAL FOMENTO	500.000.000	503.002.739	500.000.000	503.002.739	29/8/2022
AA 3550	BANCO NACIONAL FOMENTO	500.000.000	503.002.740	500.000.000	503.002.740	29/8/2022
AA 3551	BANCO NACIONAL FOMENTO	500.000.000	503.002.740	500.000.000	503.002.740	29/8/2022
AA 3552	BANCO NACIONAL FOMENTO	500.000.000	503.002.740	500.000.000	503.002.740	29/8/2022
AB 6061	BANCO NACIONAL FOMENTO	1.000.000.000	1.016.739.726	1.000.000.000	1.016.739.726	28/9/2023
UH 0528	BANCO RIO S.A.E.C.A.	172.028.823	173.055.024	1.000.000.000	173.055.024	28/9/2023
<b>Bonos Corporativos</b>						
PYNUC01F9189	NUCLEO S.A.	163.000.000	163.884.219	1.000.000	164.543.284	11/3/2024
<b>Total al 30.09.2021</b>		<b>5.135.028.823</b>	<b>5.179.670.754</b>	<b>5.801.000.000</b>	<b>5.180.329.819</b>	-
<b>Total al 31.12.2020</b>		<b>2.533.000.000</b>	<b>2.595.008.462</b>	<b>2.371.000.000</b>	<b>2.595.530.933</b>	-



### 5.3) Créditos

#### 5.3.a) Documentos y Cuentas Cobrar

CONCEPTO	Corriente	No corriente
	Gs.	Gs.
Comisión por Administración a Cobrar - Fondo Mutuo Vista - Gs.	244.724.830	-
Comisión por Administración a Cobrar - Fondo Mutuo Vista - USD	238.208.166	-
Otras Cuentas por Cobrar - Gs	17.359.590	-
<b>Total al 31/12/2021</b>	<b>500.292.586</b>	-
<b>Total al 31/12/2020</b>	<b>65.716.913</b>	-

#### 5.3.b) Cuentas a Cobrar a personas y empresas relacionadas

A la fecha de cierre del presente informe, la Sociedad no cuenta con saldos a cobrar a personas y empresas vinculadas.

#### 5.3.c) Deudores varios:

Al cierre del ejercicio la Sociedad no cuenta con créditos en Deudores varios.

### 5.4) Bienes de uso

Al cierre del ejercicio la Sociedad no cuenta con bienes de uso.

### 5.5) Cargos diferidos

A continuación, se detalla la composición:

Conceptos	Saldo Inicial	Aumentos	Amortizaciones	Saldo Neto Final
Gastos de Constitución	399.807.052	-	(79.961.412)	319.845.640
<b>Total al 31/12/2021</b>	<b>399.807.052</b>	-	<b>(79.961.412)</b>	<b>319.845.640</b>
<b>Total al 31/12/2020</b>	-	<b>399.807.052</b>	-	<b>399.807.052</b>

### 5.6) Activo Intangibles

A continuación, se detalla la composición:

Conceptos	Saldo Inicial	Aumentos	Amortizaciones	Saldo Neto Final
Licencia Software	256.766.000	-	(51.353.196)	205.412.804
<b>Total al 31/12/2021</b>	<b>256.766.000</b>	-	<b>(51.353.196)</b>	<b>205.412.804</b>
<b>Total al 31/12/2020</b>	-	<b>256.766.000</b>	-	<b>256.766.000</b>

### 5.7) Otros activos corrientes y no corrientes

Los otros activos corrientes y no corrientes se componen como sigue:

Conceptos	31/12/2021	31/12/2020
IVA Crédito Fiscal 10%	-	13.745.844
Anticipos Impuesto a la Renta	11.958.872	-
Servicio de Calificación de Riesgos FM	30.231.564	20.675.880
<b>Total al 31/12/2021</b>	<b>42.190.436</b>	-
<b>Total al 31/12/2020</b>	-	<b>34.421.724</b>

### 5.8) Préstamos financieros

Al cierre del ejercicio la Sociedad no cuenta con deudas financieras de corto ni de largo plazo.

### 5.9) Documentos y Cuentas por pagar

Al cierre del ejercicio la Sociedad no cuenta con documentos y cuentas por pagar de corto ni largo plazo.

### 5.10) Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas

Al cierre del ejercicio la Sociedad no cuenta con Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas de corto ni de largo plazo.

### 5.11) Otros Pasivos corrientes y no corrientes

A continuación, se detalla la composición:

Conceptos	Corriente	No corriente
	Gs.	Gs.
Proveedores M/E	119.599.701	-
Aportes Y Reten. A Pagar IPS	6.630.000	-
Honorarios Directores	230.000.000	-
Honorarios Sindicos	64.355.866	-
<b>Total al 31/12/2021</b>	<b>420.585.567</b>	-
<b>Total al 31/12/2020</b>	<b>10.129.314</b>	-

### 5.12) Saldos con personas y empresas relacionadas

Los saldos mantenidos con partes relacionadas son los siguientes:

Nombre	Relacion	Tipo de Operación	31/12/2021	31/12/2020
<b>ACTIVO</b>				
Banco Regional S.A.E.C.A (Nota 5.1)	Accionista	Disponibilidad en Cuenta Corriente	1.477.160.065	274.388.386
Fondos mutuos Cash PYG (Nota 5.3 a)	Sociedad administrada	Comisión por Administración a Cobrar - Fondo Mutuo Vista - Gs.	244.724.830	40.262.079
Fondo mutuos Cash USD (Nota 5.3 a)	Sociedad administrada	Comisión por Administración a Cobrar - Fondo Mutuo Vista - USD	238.208.166	25.454.834
Regional Casa de Bolsa S.A.	Accionista	Reembolso de Cupones BNF	17.359.590	-
<b>Total Activo</b>			<b>1.977.452.651</b>	<b>340.105.299</b>
<b>PASIVO</b>				
Fondos Mutuos Cash GS (Nota 5.11)	Sociedad administrada	Anticipo de clientes	-	(6.330.635)
Fondo Mutuos Cash USD (Nota 5.11)	Sociedad administrada	Anticipo de clientes	-	(3.798.679)
<b>Total Pasivo</b>			<b>0</b>	<b>(10.129.314)</b>

### 5.13) Transacciones con personas y empresas vinculadas

El resultado por operaciones con empresas y personas vinculadas al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Persona o Empresa Vinculada	Concepto	Resultado Ejercicio Actual G	Resultado Ejercicio
<b>Ingresos</b>			
Fondos Mutuos Cash GS	Comisiones por administración	2.108.072.950	103.568.438
Fondos Mutuos Cash USD	Comisiones por administración	1.622.601.040	63.945.633
Regional Casa de Bolsa SA	Ganancias en operaciones	4.200.790	25.000.192
<b>Total Ingresos</b>		<b>3.734.874.780</b>	<b>192.514.263</b>
<b>Egresos</b>			
Regional Casa de Bolsa SA	Resultado por compra/venta cartera	(8.194.712)	(47.543.355)

Regional Casa de Bolsa SA	Aranceles pagados	-	(244.508)
Regional Casa de Bolsa SA	Fondos de garantía	-	(61.126)
Regional Casa de Bolsa SA	Comisiones Comerciales	(183.135.256)	-
Regional Casa de Bolsa SA	Serv. de Depósito y Custodia de Valores	(16.554.207)	-
Regional Casa de Bolsa SA	Servicios Administrativos	(55.180.690)	-
Regional Casa de Bolsa SA	Serv. de Cumplimiento Normativo	(11.036.138)	-
Regional Casa de Bolsa SA	Reembolso de Gastos Gravados	(1.788.911)	-
Regional Casa de Bolsa SA	Reembolso de Gastos Exentos	(122.357.135)	-
Banco Regional S.A.E.C.A	Comisiones Comerciales	(77.030.625)	-
Banco Regional S.A.E.C.A	Gastos Bancarios	(379.558)	(306.125)
Marcelo Gabriel Prono Toñanez	Dieta Directorio	(34.222.250)	-
Mirtha Viviana Trociuk Pleva	Dieta Directorio	(27.418.080)	-
Karen Maria Oleñik Memmel	Dieta Directorio	(34.257.050)	-
Guillermo Alexis Céspedes Mazur	Honorarios Sindico	(4.097.351)	-
Andrea Ramirez Aranda	Gerente de Fondos de Inversión	(151.666.667)	-
<b>Total Ingresos</b>		<b>(727.318.630)</b>	<b>(48.155.114)</b>

#### 5.14) Previsiones

No aplicable. Los presentes estados financieros no incluyen provisiones.

#### 5.15) Ingresos Operativos

##### 5.15. a) - Ingresos por servicios

A continuación, se detalla la composición:

Concepto	31/12/2021	31/12/2020
Comisiones por administración de Fondo Mutuo Cash PYG	2.108.072.950	103.568.438
Comisiones por administración de Fondo Mutuo Cash USD	1.622.601.040	63.945.633
<b>Totales</b>	<b>3.730.673.990</b>	<b>167.514.071</b>

##### 5.15. b) - Ingresos financieros

A continuación, se detalla la composición:

Concepto	31/12/2021	31/12/2020
Devengamiento Intereses - Bonos Corporativos	14.670.000	15.748.794
Devengamiento Intereses - CDA	174.079.606	66.063.699
<b>Totales</b>	<b>188.749.606</b>	<b>81.812.493</b>

##### 5.15. c) - Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas

Ver nota 5.13

##### 5.15. d) - Otros Ingresos

A continuación, se detalla la composición:

Concepto	31/12/2021	31/12/2020 (*)
Ganancia por Diferencia de Cambio	117.732.138	1.178.365
Ingresos Extraordinarios	268	-
Ingresos por ajustes y Redondeos	553	-
<b>Totales</b>	<b>117.732.959</b>	<b>1.178.365</b>

(\*) Reclasificado a efectos comparativos

#### 5.17) Egresos

A continuación, se detalla la composición:

Concepto	31/12/2021	31/12/2020
<b>Gasto de Venta</b>		
No aplicable	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Gastos de Administración</b>		
Sueldos	198.266.671	-
Aporte Patronal	37.746.503	-
Aguinaldos	17.963.892	-
Vacaciones	13.500.006	-
Otros Beneficios Al Personal	17.000.010	-
Seguros Privados al Personal	1.788.911	-
Gratificación por Desempeño	248.000.000	-
Asesoría Contable	97.125.948	19.649.497
Asesoría Legal	14.000.000	1.051.707
Otros Servicios Personales	21.221.667	84.886.672
Honorarios Sindico	4.097.351	-
Auditoría Externa	209.421.205	-
Servicios de Calificación	20.257.036	-
Mantenimiento Visual Fondos	197.178.927	-
Otros Honorarios Profesionales	12.500.000	-
Útiles Papelería E Impresos	600.000	-
Tasas Judiciales	954.259	75.906
Patente Comercial	8.538.600	-
Gastos De Escritanía	156.818	181.818
Gastos a favor del Personal	318.182	-
Gastos de Representación	10.978.626	-
Gastos No Deducibles	8.908.123	55.000
Canon Anual Seprelad	3.409.841	-
Aranceles Pagados Cmv	2.530.200	-
Pérdida Por Diferencia De Cambio	108.214.306	5.470.184
Amortización De Gastos De Constitución	79.961.412	-
Dominio Regional Fondos	166.160	-
Gastos de Asamblea	819.546	-
Recargos y Multas	2.266.050	-
Amortización de Licencias	51.353.196	-
<b>Total</b>	<b>1.389.243.446</b>	<b>111.370.784</b>
<b>Gastos Fiscales</b>		
Iva Costo	15.661.727	-
Retenciones Pagadas	15.285.122	-
<b>Total</b>	<b>30.946.849</b>	<b>-</b>
<b>Egresos por operaciones y servicios de personas relacionadas (nota 5.13)</b>		
Dieta a Directores	102.655.762	-
Serv. de Depósito y Custodia de Valores	16.554.207	-
Servicios Administrativos	55.180.690	-
Serv. de Cumplimiento Normativo	11.036.138	-
Comisiones Comerciales Pagadas	260.165.880	-
Aranceles Pagados Bypass	-	244.508
Fondo de Garantía	-	61.126
Gastos Bancarios	379.558	306.125
Pérdida En Operaciones - Bonos	-	27.852.605
Pérdida en Operaciones - CDA	8.194.712	19.690.750
<b>Total</b>	<b>454.166.947</b>	<b>48.155.114</b>

Otros Egresos		
Egresos por Ajustes y Redondeos	110	-
<b>Total</b>	<b>110</b>	<b>-</b>

**NOTA 6. INFORMACIÓN REFERENTE A CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

**6.a) Compromisos directos**

La Sociedad no cuenta con garantías otorgadas que impliquen activos comprometidos a la fecha de cierre de los estados financieros.

**6.b) Contingencias legales**

La Sociedad no cuenta con contingencias legales a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

**NOTA 7. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

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 de la Entidad al 31 de diciembre de 2021.

**NOTA 8. LIMITACIÓN A LA LIBRE DISPONIBILIDAD DE LOS ACTIVOS O DEL PATRIMONIO Y CUALQUIER RESTRICCIÓN AL DERECHO DE PROPIEDAD**

A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, no existen limitaciones de disponibilidad y/o restricción del derecho de propiedad de ninguna naturaleza que la Comisión Nacional de Valores u otras instituciones hayan impuesto a la Sociedad.

**NOTA 9. SANCIONES**

A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, no existen sanciones de ninguna naturaleza que la Comisión Nacional de Valores u otras instituciones fiscalizadoras hayan impuesto a la Sociedad.

**Viviana Trociuk**  
Presidente

**Marcelo Prono**  
Vicepresidente

**Guillermo Céspedes**  
Síndico

**Shirley Vichini**  
Contadora

**Edgar Martínez**  
Deloitte Paraguay SRL  
Registro CNV N° AE 021

Inicialado al sólo efecto de su identificación  
con nuestro dictamen de fecha 5/04/2022  
**Deloitte S.R.L.**