

**Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2021  
Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico anterior finalizado el 31 de diciembre de 2020**

	<u>REF.</u>
Activo Neto	<a href="#">1</a>
Estado de Ingresos y Egresos	<a href="#">2</a>
Flujos de Efectivo	<a href="#">3</a>
Variación del Activo Neto	<a href="#">4</a>
Notas a los Estados Financieros (Nota 1 a Nota 3.5)	<a href="#">5</a>
Notas a los Estados Financieros (Nota 3.6 a Nota 8)	<a href="#">6</a>

**FONDO MUTUO RF CASH PYG**
**ESTADO DEL ACTIVO NETO**
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**
**Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico anterior finalizado el 31 de diciembre de 2020**
*(Cifras expresadas en guaraníes)*

ACTIVO		31/12/2021	31/12/2020
Disponibilidades	(Nota 4.1)	7.274.639.933	638.902.453
Inversiones	(Nota 4.2)	124.680.811.150	33.999.618.921
Intereses a Cobrar Plazo Fijo		182.828	-
<b>TOTAL ACTIVO BRUTO</b>		<b>131.955.633.911</b>	<b>34.638.521.375</b>
Acreeedores por Operaciones	(Nota 4.3)	(261)	(49)
Comisiones a pagar a la Administradora	(Nota 4.4)	(244.724.831)	(44.288.286)
Rescates a Pagar		-	-
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>		<b>131.710.908.819</b>	<b>34.594.233.040</b>
<b>CUOTAS PARTES EN CIRCULACION</b>		<b>124.908,8159</b>	<b>34.132,3230</b>
<b>VALOR CUOTA PARTE AL CIERRE</b>		<b>1.054.456,4677</b>	<b>1.013.532,9070</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 Martínez  
Deloitte Paraguay SRL

Inicialado al sólo efecto de su identificación con nuestro dictamen de fecha 5/04/2022

**Deloitte S.R.L.**

Registro CNV N° AE 021

**FONDO MUTUO RF CASH PYG**
**ESTADOS DE INGRESOS Y EGRESOS**
**CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**
**Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico anterior finalizado el 31 de diciembre de 2020**
*(Cifras expresadas en guaraníes)*

INGRESOS		31/12/2021	31/12/2020
Resultados por Tenencia de Inversiones	(Nota 4.5)	6.374.205.007	321.820.955
Intereses		93.189.334	586.316
Otros Ingresos	(Nota 4.6)	32.950.900	2.995.303
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>6.500.345.241</b>	<b>325.402.574</b>
EGRESOS			
Comisión por Administración		- 2.318.880.245	- 114.735.282
Comisión de Corretaje		- 9.267.384	-
Diferencia de Cambio		-	-
Otros Egresos		-	-
<b>TOTAL EGRESOS</b>	(Nota 3.6)	<b>- 2.328.147.629</b>	<b>- 114.735.282</b>
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		<b>4.172.197.612</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

**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.**

**FONDO MUTUO RF CASH PYG**  
**ESTADO DE VARIACION DEL ACTIVO NETO**  
**CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**  
**Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico anterior finalizado el 31 de diciembre de 2020**  
*(Cifras expresadas en guaraníes)*

CUENTAS	APORTANTES	RESULTADOS	TOTAL ACTIVO NETO AL 31/12/2020
<u>Saldo al inicio del período</u>	34.383.565.747	210.667.292	34.594.233.040
<b>Movimientos del Período</b>	-	-	
Suscripciones	384.465.799.080	-	
Rescates	(291.521.320.914)	-	
Resultado del Período	-	4.172.197.612	
<u>Saldo al final del Período</u>	127.328.043.914	4.382.864.904	<b>TOTAL ACTIVO NETO AL 31/12/2021</b>
			131.710.908.819

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

**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.**

**FONDO MUTUO RF CASH PYG**
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
**CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**
**Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico anterior finalizado el 31 de diciembre de 2020**
*(Cifras expresadas en guaraníes)*

	31/12/2021	31/12/2020
<b><u>Actividades Operativas</u></b>		
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Aumento de inversiones	(90.648.424.157)	(33.996.623.570)
Intereses a cobrados	6.467.394.341	322.407.271
Pago por comisiones de administración	(2.118.443.700)	(70.446.995)
Aumento de Otros Pasivos	(9.267.172)	-
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades operativas</b>	<b>(86.308.740.687)</b>	<b>(33.744.663.294)</b>
<b><u>Actividades de Financiación</u></b>		
Rescates	(291.521.320.914)	(14.873.359.039)
Suscripciones	384.465.799.080	49.256.924.786
<b>Flujo neto de efectivo generado por actividades de financiación</b>	<b>92.944.478.167</b>	<b>34.383.565.747</b>
<b>Efectivo al comienzo del período</b>	<b>638.902.453</b>	<b>-</b>
<b>Saldo final de efectivo al final del período</b>	<b>7.274.639.933</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

**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.**  
**FONDO MUTUO RF CASH PYG**  
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES DE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

**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

## 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 al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 fueron de 6,8% y 2,2% respectivamente.

### 3.2) Periodo

Las informaciones presentadas corresponden al periodo comprendido entre el 01 de enero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.

### 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 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 registrados transacciones en moneda diferente a la moneda del fondo. Así mismo, al 31 de diciembre del 2021 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

**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 3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

(Continuación)

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

CONCEPTO	31/12/2021	31/12/2020
Comisiones por Administración Regional AFPISA (*)	2.318.880.245	113.925.282
Gastos Bursátiles	9.267.384	810.000
<b>Total</b>	<b>2.328.147.629</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 2021

MES	VALOR CUOTA	PATRIMONIO NETO DEL FONDO	Nº DE PARTICIPES (*)
<b>1er. Trimestre</b>			
Enero	1.016.644.206900	55.598.382.881	68
Febrero	1.019.654.458435	59.230.112.252	75
Marzo	1.023.401.870688	98.316.189.610	93
<b>2do. Trimestre</b>			
Abril	1.026.703.285112	98.316.189.610	87
Mayo	1.030.045.118665	138.340.181.244	118
Junio	1.033.450.378590	91.453.834.431	130
<b>3er. Trimestre</b>			
Julio	1.036.795.291744	112.458.334.561	144
Agosto	1.040.384.439958	115.628.381.264	171
Setiembre	1.043.751.432722	122.395.424.510	181
<b>4to. Trimestre</b>			
Octubre	1.047.120.230260	114.054.297.339	185
Noviembre	1.050.923.896677	112.536.501.585	191
Diciembre	1.054.456.467730	131.710.908.819	195

(\*) Dato no auditado

**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	31/12/2021	31/12/2020
Banco Regional S.A.E.C.A. - Cuenta Operativa	7.274.639.933	638.902.453
<b>Total</b>	<b>7.274.639.933</b>	<b>638.902.453</b>

**4.2 ) Inversiones**

A continuación se expone la información respecto a los instrumentos adquiridos

Al 31 de diciembre de 2021:

Instrumento	Emisor	Cuotas	Valor	Fecha de	Fecha de	Moneda	Moneda	Valor de Compra	Valor Bursátil	Valor Nominal	Tasa de	% De las Inversiones	% De las	% De las
-------------	--------	--------	-------	----------	----------	--------	--------	-----------------	----------------	---------------	---------	----------------------	----------	----------







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%	29,52%
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

Concepto	31/12/2021	31/12/2020
Fracciones no Integradas a Cancelar	261	49
<b>TOTAL</b>	<b>261</b>	<b>49</b>

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

A continuación se detalla la composición:

Concepto	31/12/2021	31/12/2020
Honorarios a pagar a la Administradora de Fondos	244.724.831	44.288.286
<b>TOTAL</b>	<b>244.724.831</b>	<b>44.288.286</b>

#### 4.5 ) Resultados por Tenencia de Inversiones

A continuación se detalla la composición:

Concepto	31/12/2021	31/12/2020
Rentas Bonos Públicos	1.196.815.240	237.000.000
Renta Bonos Corporativo	1.169.815.302	21.003.425
Renta Bonos Financieros	442.559.179	-
Renta Certificado Depósito de Ahorro	2.544.742.450	113.106.850
Resultado por Tenencia Bonos Públicos	-114.389.021	-77.538.211
Resultado por Tenencia Bonos Corporativos	1.608.968	-3.848.322
Resultado por Tenencia Bonos Financieros	95.318.251	6.999.565
Resultado por Tenencia Certificado Depósito de Ahorro	1.037.734.639	25.097.649
<b>TOTAL</b>	<b>6.374.205.007</b>	<b>321.820.955</b>

#### 4.6 ) Otros Ingresos

A continuación se detalla la composición:

Concepto	31/12/2021	31/12/2020
Ventas Bonos Corporativos	5.056.260.275	-
Ventas Bonos Financieros	5.140.698.630	-
Ventas Certificado Depósito de Ahorro	123.388.967.980	21.593.719.184
Costo Bonos Públicos	-	(4.268.475.098)
Costo Bonos Corporativos	(5.056.181.397)	-
Costo Bonos Financieros	(5.139.206.687)	-
Costo Certificado Depósito de Ahorro	(123.357.587.901)	(17.322.248.784)
<b>TOTAL</b>	<b>32.950.900</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 del 2021 no existen situaciones contingentes, ni reclamos que este en conocimiento de la Sociedad Administradora.

**NOTA 7: OTROS ASUNTOS RELEVANTES**

Al 31 de diciembre del 2021, no existen otros asuntos relevantes que mencionar.

**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 2021.

Firmados digitalmente por:

**Viviana Trociuk**  
Presidente

**Marcelo Prono**  
Vicepresidente

**Guillermo Céspedes**  
Síndico

**Shirley Vichini**  
Contadora