

**Estados Financieros por el periodo comprendido entre
el 01 de Enero de 2021 y el 30 de Setiembre 2021**

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

FONDO MUTUO RF CASH PYG

ESTADO DEL ACTIVO NETO

POR EL PERIODO DEL 01 DE ENERO DE 2021 AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO

ANTERIOR FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en guaraníes)

ACTIVO		30/09/2021	31/12/2020
Disponibles	(Nota 4.1)	1.772.218.554	638.902.453
Inversiones	(Nota 4.2)	120.851.959.963	33.999.618.921
Intereses a Cobrar Plazo Fijo		6.279.346	-
TOTAL ACTIVO BRUTO		122.630.457.864	34.638.521.375
Acreedores por Operaciones	(Nota 4.3)	-	49
Comisiones a pagar a la Administradora	(Nota 4.4)	-	44.288.386
Rescates a Pagar		-	-
TOTAL ACTIVO NETO		122.395.424.510	34.594.233.040
CUOTAS PARTES EN CIRCULACION		117.264,916	34.132,323
VALOR CUOTA PARTE AL CIERRE		1.043.751,433	1.013.532,907

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

Marcelo Prono
Vicepresidente

Shirley Vichini
Contadora

FONDO MUTUO RF CASH PYG
ESTADOS DE INGRESOS Y EGRESOS
POR EL PERIODO DEL 01 DE ENERO DE 2021 AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL
MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR
(Cifras expresadas en guaraníes)

INGRESOS		30/09/2021	30/09/2020
Resultados por Tenencia de Inversiones	(Nota 4.5)	4.452.365.182	25.758.237
Intereses		50.828.585	586.316
Otros Ingresos	(Nota 4.6)	27.776.708	2.231.041
TOTAL INGRESOS		4.530.970.475	28.575.594
EGRESOS			
Comisión por Administración	(Nota 3.6)	1.625.480.472	9.744.225
Comisión por Corretaje		5.825.845	-
Diferencia de Cambio		-	-
Otros Egresos		-	-
TOTAL EGRESOS		1.631.306.317	9.744.225
RESULTADO DEL PERIODO		2.899.664.158	18.831.369

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

Firmados digitalmente por:

Marcelo Prono
Vicepresidente

Shirley Vichini
Contadora

FONDO MUTUO RF CASH PYG
ESTADO DE VARIACION DEL ACTIVO NETO
POR EL PERIODO DEL 01 DE ENERO DE 2021 AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021 PRESENTADO EN FORMA
COMPARATIVA CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR
(Cifras expresadas en guaraníes)

CUENTAS	APORTES	RESULTADOS	TOTAL DEL ACTIVO NETO
Saldo al inicio del periodo 2020	-	-	-
Saldo al inicio del periodo 2021	34.383.565.747	210.667.292	34.594.233.040
Movimientos del Periodo	-	-	-
Suscripciones	294.298.679.812	-	-
Rescates	-209.397.152.500	-	-
Resultado del Periodo	-	2.899.664.158	-
Saldo al final del Periodo 30/09/2021	119.285.093.059	3.110.331.450	122.395.424.510
Saldo al final del Periodo 30/09/2020	12.578.965.333	18.831.369	12.597.796.703

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

Firmados digitalmente por:

Marcelo Prono
Vicepresidente

Shirley Vichini
Contadora

FONDO MUTUO RF CASH PYG
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO DEL 01 DE ENERO DE 2021 AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA
CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR
(Cifras expresadas en guaraníes)

	30/09/2021	30/09/2020
<u>Actividades Operativas</u>	-	-
Cambios en activos y pasivos operativos	-	-
Aumento de inversiones	(86.830.843.680)	(12.060.298.634)
Intereses a cobrados	4.504.075.881	-
Pago por comisiones de administración	(1.441.443.412)	-
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades operativas	(83.768.211.211)	(12.060.298.634)
<u>Actividades de Financiación</u>	-	-
Rescates	(209.397.152.500)	(2.000.001)
Suscripciones	294.298.679.812	12.580.965.334
Flujo neto de efectivo generado por actividades de financiación	84.901.527.312	12.578.965.333
Efectivo al comienzo del periodo	638.902.453	-
Saldo final de efectivo	1.772.218.554	518.666.699

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

Firmado digitalmente por:

Marcelo Prono
Vicepresidente

Shirley Vichini
Contadora

REGIONAL ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.
FONDO MUTUO RF CASH PYG
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES DE AL 30 DE SETIEMBRE 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 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 Mutuo y se expresan en partes de igual valor y característica denominadas "Cuotas de Participación" o "Cuotas". Las Cuotas de Participación son rescatables.

1.2) Autorización de Funcionamiento

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

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

Políticas de Inversión

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

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

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

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

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

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

Diversificación de las Inversiones

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

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

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

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

Los límites de diversificación por emisor y grupo empresarial son:

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

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

Políticas de liquidez

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

Políticas de endeudamiento

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

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

NOTA 2. INFORMACION SOBRE LA ADMINISTRADORA

2.1) Razón social de la Administradora

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

2.2) Entidad encargada de la custodia de títulos

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

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

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

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

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

NOTA 3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

3.1) Bases de preparación de los estados contables

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

Según el índice de precios al consumidor (IPC) publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación al 30 de septiembre de 2020, 31 de diciembre de 2020 y 30 de septiembre de 2021 fueron de 0,3%, 2,2% y 1% respectivamente.

3.2) Periodo

Las informaciones presentadas corresponden al periodo comprendido entre el 01 de enero de 2021 y el 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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:

Marcelo Prono
Vicepresidente

Shirley Vichini
Contadora

NOTA 3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

(Continuación)

3.6) Gastos Operacionales y Comisión de la Sociedad Administradora

CONCEPTO	30/09/2021	30/09/2020
Comisiones por Administración Regional AFPISA (*)	1.625.480.472	9.744.225
Total	1.625.480.472	9.744.225

(*) 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 (Juego 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	N° DE PARTICIPES
1er. Trimestre			
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
2do. Trimestre			
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
3er. Trimestre			
Julio	1.036.795.291744	112.458.334.561	144
Agosto	1.040.384.439958	115.628.381.264	171
Septiembre	1.043.751.432722	122.395.424.510	181
4to. Trimestre			
Octubre	-	-	-
Noviembre	-	-	-
Diciembre	-	-	-

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. 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	30/09/2021	31/12/2020
Banco Regional S.A.E.C.A.	1.772.218.554	638.902.453
Total	1.772.218.554	638.902.453

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
Certificados de Depósito de Ahorros	Finexpar S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	03/09/2020	12/08/2022	Guaraníes	25.000.000	25.444.007	25.429.028	25.000.000	8,00%	0,02%	10,00%	0,02%

Bonos Públicos	Ministerio de Hacienda	Público	Paraguay	18/09/2020	24/10/2028	Guaranies	2.500.000.000	2.630.033.688	2.634.242.760	2.500.000.000	7,90%	2,15%	100,00%	2,15%
Certificados de Depósito de Ahorros	Finexpar S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	21/09/2020	12/08/2022	Guaranies	300.000.000	307.454.384	305.638.010	300.000.000	8,00%	0,25%	10,00%	0,27%
Bonos Corporativos	Telecel S.A.E.	Telecomunicaciones	Paraguay	25/09/2020	30/12/2026	Guaranies	500.000.000	528.310.605	521.898.638	500.000.000	9,25%	0,43%	10,00%	0,70%
Bonos Públicos	Ministerio de Hacienda	Público	Paraguay	25/09/2020	24/10/2028	Guaranies	3.425.000.000	3.570.637.309	3.574.864.319	3.425.000.000	7,90%	2,92%	100,00%	3,62%
Certificados de Depósito de Ahorros	Banco Continental S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	21/10/2020	18/03/2022	Guaranies	1.115.000.000	1.176.178.245	1.139.838.590	1.115.000.000	9,00%	0,93%	10,00%	4,55%
Certificados de Depósito de Ahorros	Bancoop S.A.	Financiero	Paraguay	21/10/2020	05/10/2021	Guaranies	1.500.000.000	1.512.829.391	1.540.402.889	1.500.000.000	5,30%	1,26%	10,00%	5,81%
Certificados de Depósito de Ahorros	Sudameris Bank S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	21/10/2020	04/10/2021	Guaranies	1.500.000.000	1.518.966.962	1.522.080.702	1.500.000.000	5,50%	1,24%	10,00%	7,05%
Certificados de Depósito de Ahorros	Banco Continental S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	02/11/2020	28/02/2022	Guaranies	700.000.000	731.837.936	710.838.794	700.000.000	8,50%	0,58%	10,00%	7,63%
Certificados de Depósito de Ahorros	Sudameris Bank S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	04/11/2020	04/10/2021	Guaranies	500.000.000	507.176.802	507.360.026	500.000.000	5,50%	0,41%	10,00%	8,05%
Certificados de Depósito de Ahorros	Banco Nacional de Fomento	Financiero	Paraguay	25/11/2020	29/08/2022	Guaranies	1.000.000.000	1.027.621.740	1.011.604.942	1.000.000.000	6,85%	0,83%	100,00%	8,87%
Certificados de Depósito de Ahorros	Banco Nacional de Fomento	Financiero	Paraguay	11/12/2020	29/08/2022	Guaranies	1.500.000.000	1.519.475.076	1.517.623.426	1.500.000.000	6,85%	1,24%	100,00%	10,11%
Certificados de Depósito de Ahorros	Banco Nacional de Fomento	Financiero	Paraguay	16/12/2020	29/08/2022	Guaranies	500.000.000	506.960.870	505.898.553	500.000.000	6,85%	0,41%	100,00%	10,53%
Bonos Públicos	Ministerio de Hacienda	Público	Paraguay	18/12/2020	24/10/2028	Guaranies	4.000.000.000	4.108.857.092	4.196.943.830	4.000.000.000	7,90%	3,43%	100,00%	13,96%
Certificados de Depósito de Ahorros	Finexpar S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	23/12/2020	10/12/2021	Guaranies	1.050.000.000	1.076.508.361	1.060.405.449	1.050.000.000	9,50%	0,87%	10,00%	1,14%
Certificados de Depósito de Ahorros	Banco Nacional de Fomento	Financiero	Paraguay	23/12/2020	29/08/2022	Guaranies	500.000.000	507.617.719	505.932.555	500.000.000	6,85%	0,41%	100,00%	10,94%
Certificados de Depósito de Ahorros	Banco Nacional de Fomento	Financiero	Paraguay	24/12/2020	29/08/2022	Guaranies	1.000.000.000	1.015.423.110	1.011.874.881	1.000.000.000	6,85%	0,83%	100,00%	11,77%
Certificados de Depósito de Ahorros	Banco Nacional de Fomento	Financiero	Paraguay	14/01/2021	29/08/2022	Guaranies	500.000.000	510.222.603	506.351.584	500.000.000	6,85%	0,41%	100,00%	12,78%
Bonos Públicos	Ministerio de Hacienda	Público	Paraguay	14/01/2021	24/10/2028	Guaranies	1.500.000.000	1.552.614.148	1.576.850.088	1.500.000.000	7,90%	1,29%	100,00%	13,47%
Bonos Públicos	Ministerio de Hacienda	Público	Paraguay	14/01/2021	20/06/2025	Guaranies	2.505.000.000	2.694.410.914	2.711.077.449	2.505.000.000	7,75%	2,22%	100,00%	15,68%
Certificados de Depósito de Ahorros - Cupón de interés	Banco Continental S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	14/01/2021	08/11/2021	Guaranies	150.317.249	143.576.997	143.576.997	150.317.249	0,00%	0,12%	10,00%	15,80%
Certificados de Depósito de Ahorros	TU financiera S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	20/01/2021	23/01/2023	Guaranies	3.000.000.000	3.013.800.000	3.052.064.870	3.000.000.000	7,25%	2,49%	10,00%	18,29%
Certificados de Depósito de Ahorros	TU financiera S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	20/01/2021	22/01/2024	Guaranies	1.000.000.000	1.014.700.000	1.026.839.106	1.000.000.000	7,75%	0,84%	10,00%	19,13%
Bonos Financieros	Banco Itaú Paraguay S.A.	Financiero	Paraguay	26/01/2021	16/12/2025	Guaranies	1.000.000.000	1.010.457.681	1.020.817.485	1.000.000.000	6,10%	0,83%	10,00%	19,97%
Certificados de Depósito de Ahorros	Banco Nacional de Fomento	Financiero	Paraguay	26/01/2021	29/08/2022	Guaranies	500.000.000	511.348.630	506.418.903	500.000.000	6,85%	0,41%	100,00%	12,59%
Certificados de Depósito de Ahorros	Banco Continental S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	27/01/2021	13/12/2021	Guaranies	150.000.000	163.873.492	169.007.316	150.000.000	6,75%	0,14%	10,00%	12,73%
Certificados de Depósito de Ahorros	Banco Continental S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	27/01/2021	20/12/2021	Guaranies	150.000.000	153.150.208	150.965.361	150.000.000	6,75%	0,12%	10,00%	12,86%
Certificados de Depósito de Ahorros	Banco Continental S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	27/01/2021	12/09/2022	Guaranies	250.000.000	270.913.567	259.171.864	250.000.000	8,50%	0,21%	10,00%	13,07%
Certificados de Depósito de Ahorros	Bancoop S.A.	Financiero	Paraguay	27/01/2021	05/10/2021	Guaranies	1.500.000.000	1.532.826.167	1.540.423.459	1.500.000.000	5,30%	1,26%	10,00%	14,33%
Bonos Financieros	Banco Itaú Paraguay S.A.	Financiero	Paraguay	01/07/2021	16/12/2025	Guaranies	5.000.000.000	5.018.700.000	5.093.992.846	5.000.000.000	6,10%	4,16%	10,00%	18,49%
Bonos Financieros	Banco Itaú Paraguay S.A.	Financiero	Paraguay	29/01/2021	16/12/2025	Guaranies	3.775.000.000	3.816.370.930	3.853.618.417	3.775.000.000	6,10%	3,15%	10,00%	21,64%
Certificados de Depósito de Ahorros	Solar Ahorro y Finanzas S.A.E.C.	Financiero	Paraguay	29/01/2021	30/01/2023	Guaranies	4.900.000.000	4.022.400.000	4.977.351.677	4.900.000.000	6,50%	4,07%	10,00%	25,70%
Certificados de Depósito de Ahorros	Sudameris Bank S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	29/01/2021	04/10/2021	Guaranies	1.000.000.000	1.011.999.756	1.014.730.419	1.000.000.000	5,50%	0,83%	10,00%	26,53%
Certificados de Depósito de Ahorros	Solar Ahorro y Finanzas S.A.E.C.	Financiero	Paraguay	02/02/2021	02/02/2023	Guaranies	1.000.000.000	1.002.759.076	1.011.962.094	1.000.000.000	6,25%	0,83%	10,00%	27,36%
Certificados de Depósito de Ahorros	Banco Nacional de Fomento	Financiero	Paraguay	08/02/2021	29/08/2022	Guaranies	3.500.000.000	3.584.195.965	3.543.195.004	3.500.000.000	6,85%	2,89%	100,00%	15,49%
Certificados de Depósito de Ahorros	Finexpar S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	17/02/2021	22/08/2022	Guaranies	2.000.000.000	2.007.073.604	2.019.603.602	2.000.000.000	6,25%	1,65%	10,00%	2,79%
Certificados de Depósito de Ahorros	Finexpar S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	17/02/2021	20/02/2023	Guaranies	2.000.000.000	2.015.170.326	2.027.282.512	2.000.000.000	6,75%	1,66%	10,00%	4,44%
Certificados de Depósito de Ahorros	Banco Nacional de Fomento	Financiero	Paraguay	05/03/2021	26/02/2024	Guaranies	5.000.000.000	5.007.506.850	5.045.868.242	5.000.000.000	6,85%	4,12%	100,00%	19,61%
Certificados de Depósito de Ahorros	Solar Ahorro y Finanzas S.A.E.C.	Financiero	Paraguay	09/03/2021	30/01/2023	Guaranies	100.000.000	101.254.521	101.539.724	100.000.000	6,50%	0,08%	10,00%	19,69%
Bonos Corporativos	Telecel S.A.E.	Telecomunicaciones	Paraguay	16/03/2021	03/06/2024	Guaranies	1.750.000.000	1.891.241.998	1.876.506.223	1.750.000.000	8,75%	1,53%	10,00%	21,23%
Bonos Corporativos	Telecel S.A.E.	Telecomunicaciones	Paraguay	04/08/2021	29/05/2026	Guaranies	1.244.000.000	1.409.037.901	1.402.885.361	1.244.000.000	9,25%	1,15%	10,00%	22,37%
Bonos Corporativos	Telecel S.A.E.	Telecomunicaciones	Paraguay	17/03/2021	03/06/2024	Guaranies	2.000.000.000	2.162.288.592	2.145.010.486	2.000.000.000	8,75%	1,75%	10,00%	24,13%
Bonos Corporativos	Imperial S.A.E.	Servicios	Paraguay	26/03/2021	25/03/2026	Guaranies	2.000.000.000	2.000.540.000	2.003.420.737	2.000.000.000	9,00%	1,64%	10,00%	25,76%
Bonos Corporativos	Núcleo S.A.E.	Telecomunicaciones	Paraguay	08/04/2021	02/02/2028	Guaranies	5.000.000.000	5.059.178.082	5.052.615.838	5.000.000.000	7,10%	4,13%	10,00%	29,89%
Certificados de Depósito de Ahorros	Banco Nacional de Fomento	Financiero	Paraguay	08/04/2021	29/08/2022	Guaranies	500.000.000	506.884.253	505.112.770	500.000.000	6,85%	0,41%	100,00%	20,02%
Bonos Corporativos	Imperial S.A.E.	Servicios	Paraguay	19/04/2021	25/03/2026	Guaranies	1.500.000.000	1.524.288.159	1.516.143.884	1.500.000.000	9,00%	1,24%	10,00%	21,26%
Bonos Corporativos	Imperial S.A.E.	Servicios	Paraguay	20/04/2021	25/03/2026	Guaranies	2.500.000.000	2.541.096.870	2.526.919.682	2.500.000.000	9,00%	2,06%	10,00%	23,33%
Bonos Corporativos	Núcleo S.A.E.	Telecomunicaciones	Paraguay	12/03/2021	02/02/2028	Guaranies	2.000.000.000	2.013.321.532	2.020.954.011	2.000.000.000	7,10%	1,65%	10,00%	24,98%
Bonos Corporativos	Núcleo S.A.E.	Telecomunicaciones	Paraguay	18/09/2021	11/03/2024	Guaranies	250.000.000	258.186.130	256.885.383	250.000.000	9,00%	0,21%	10,00%	25,19%
Bonos Corporativos	Núcleo S.A.E.	Telecomunicaciones	Paraguay	20/04/2021	11/03/2025	Guaranies	2.000.000.000	2.213.413.460	2.183.847.668	2.000.000.000	8,75%	1,78%	10,00%	26,97%
Certificados de Depósito de Ahorros	Finexpar S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	08/09/2021	10/10/2022	Guaranies	1.000.000.000	1.030.922.076	1.034.780.905	1.000.000.000	6,60%	0,85%	10,00%	5,29%
Certificados de Depósito de Ahorros	Finexpar S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	05/05/2021	07/11/2022	Guaranies	5.000.000.000	5.010.456.780	5.055.278.171	5.000.000.000	6,00%	4,13%	10,00%	9,42%
Certificados de Depósito de Ahorros	Solar Ahorro y Finanzas S.A.E.C.	Financiero	Paraguay	02/07/2021	16/05/2023	Guaranies	2.000.000.000	2.016.438.356	2.043.020.453	2.000.000.000	6,00%	1,67%	10,00%	11,09%
Certificados de Depósito de Ahorros	Solar Ahorro y Finanzas S.A.E.C.	Financiero	Paraguay	13/05/2021	16/05/2023	Guaranies	3.000.000.000	3.000.000.000	3.068.798.477	3.000.000.000	6,00%	2,51%	10,00%	13,60%
Certificados de Depósito de Ahorros	Banco Nacional de Fomento	Financiero	Paraguay	02/07/2021	15/08/2023	Guaranies	500.000.000	524.947.952	514.507.813	500.000.000	7,30%	0,42%	100,00%	20,44%
Certificados de Depósito de Ahorros	Banco Nacional de Fomento	Financiero	Paraguay	20/07/2021	18/03/2024	Guaranies	2.004.000.000	2.057.023.644	2.014.653.506	2.004.000.000	6,85%	1,65%	100,00%	22,09%
Certificados de Depósito de Ahorros	Banco Nacional de Fomento	Financiero	Paraguay	12/08/2021	27/03/2023	Guaranies	1.002.000.000	1.026.867.883	1.004.056.270	1.002.000.000	6,15%	0,82%	100,00%	22,91%
Certificados de Depósito de Ahorros	Banco Nacional de Fomento	Financiero	Paraguay	01/09/2021	29/08/2022	Guaranies	10.000.000.000	10.061.394.290	10.111.060.704	10.000.000.000	6,85%	8,26%	100,00%	31,17%
Certificados de Depósito de Ahorros	Banco Nacional de Fomento	Financiero	Paraguay	08/09/2021	29/03/2024	Guaranies	5.010.000.000	5.244.116.110	5.263.470.899	5.010.000.000	7,00%	4,30%	100,00%	35,47%
Certificados de Depósito de Ahorros	Banco Nacional de Fomento	Financiero	Paraguay	17/09/2021	18/03/2024	Guaranies	2.505.000.000	2.511.862.117	2.517.790.137	2.505.000.000	7,00%	2,06%	100,00%	37,53%
Certificados de Depósito de Ahorros	Banco Nacional de Fomento	Financiero	Paraguay	06/05/2021	06/05/2024	Guaranies	3.006.000.000	3.006.000.000	3.088.654.180	3.006.000.000	6,85%	2,52%	100,00%	40,05%
Total	</													

TOTAL	234.150.992	44.288.286
--------------	--------------------	-------------------

4.5) Resultados por Tenencia de Inversiones

A continuación se detalla la composición

Concepto	30/09/2021	30/09/2020
Rentas Bonos Públicos	548.356.250	-
Renta Bonos Corporativo	836.323.534	3.801.370
Renta Bonos Financieros	145.238.493	-
Renta Certificado Depósito de Ahorro	1.705.980.954	-
Resultado por Tenencia Bonos Públicos	235.162.098	14.756.065
Resultado por Tenencia Bonos Corporativos	-69.286.176	-2.535.442
Resultado por Tenencia Bonos Financieros	242.826.214	-
Resultado por Tenencia Certificado Depósito de Ahorro	807.763.814	9.736.244
TOTAL	4.452.365.182	25.758.237

4.6) Otros Ingresos

A continuación se detalla la composición

Concepto	30/09/2021	30/09/2020
Ventas Bonos Corporativos	5.056.260.275	-
Ventas Bonos Financieros	5.140.698.630	-
Ventas Certificado Depósito de Ahorro	98.274.672.553	8.129.390.349
Costo Bonos Corporativos	(5.056.181.397)	-
Costo Bonos Financieros	(5.139.206.687)	-
Costo Certificado Depósito de Ahorro	(98.248.466.666)	(8.127.159.308)
TOTAL	27.776.708	2.231.041

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 30 de Septiembre del 2021 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 del 2020.

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

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

NOTA 8. HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial o financiera o los resultados del Fondo Mutuo RF Cash PYG al 30 de septiembre de 2021.

Marcelo Prono
Vicepresidente

Shirley Vichini
Contadora