

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

ESTADO DEL ACTIVO NETO
Correspondiente al 30/09/2020 con cifras comparativa al 30/09/2019
(En Dólares Estadounidenses)

ACTIVO	30/09/2020	30/09/2019
Disponibles (Nota 4.1)	829,31	-
Inversiones (Nota 4.2)	482.467,99	-
Créditos	22,00	-
TOTAL ACTIVO BRUTO	483.319,30	-
Acreedores por Operaciones (Nota 4.3)	5,50	-
Comisiones a pagar a la Administradora (Nota 4.4)	212,86	-
Rescates a Pagar	-	-
TOTAL ACTIVO NETO	483.100,94	-
CUOTAS PARTES EN CIRCULACION	4.823,998501	-
VALOR CUOTA PARTE AL CIERRE	100,14533377	-

Las 4 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros

Viviana Trociuk
Presidente

Marcelo Prono
Vicepresidente

Guillermo Céspedes
Síndico

Shirley Vichini
Contadora

FONDO MUTUO RF CASH USD
ESTADOS DE INGRESOS Y EGRESOS
CORRESPONDIENTE AL 30/09/2020 presentado en forma comparativa con el 30/09/2019
(En Dólares Estadounidenses)

INGRESOS	30/09/2020	30/09/2019
Resultados por Tenencia de Inversiones (Nota 4.5)	545,92	-
Intereses (Nota 4.8)	59,03	-
Otros Ingresos (Nota 4.6)	-	-
TOTAL INGRESOS	604,95	-
EGRESOS		
Comisión por Administracion	212,86	-
Comisión por Corretaje	-	-
Diferencia de Cambio	-	-
Otros Egresos (Nota 4.7)	-	-
TOTAL EGRESOS	212,86	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	392,09	-

Las 4 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables

Viviana Trociuk
Presidente

Marcelo Prono
Vicepresidente

Guillermo Céspedes
Síndico

Shirley Vichini
Contadora

FONDO MUTUO RF CASH USD
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTE AL 30/09/2020 presentado en forma comparativa con el 30/09/2019
(En Dólares Estadounidenses)

	30/09/2020	30/09/2019
<u>Causas de las Variaciones del Efectivo*</u>	-	-
<u>Actividades Operativas</u>	-	-
Cambios en activos y pasivos operativos	-	-
(Aumento) Disminución Deudores por operaciones	- 482.467,99	-
(Aumento) Disminución intereses a cobrar	588,45	-
Aumento (Disminución) en Acreedores por operaciones	-	-
Aumento (Disminución) en Otros Pasivos	-	-
Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas	- 481.879,54	-
<u>Actividades de Financiación</u>	-	-
Rescates	-	-
Suscripciones	482.708,85	-
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de financiación	482.708,85	-
<u>Saldo final de efectivo</u>	829,31	-

*Se considera Efectivo, Bancos y Cartera de Inversiones

Las 4 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables

Viviana Trociuk
Presidente

Marcelo Prono
Vicepresidente

Guillermo Céspedes
Síndico

Shirley Vichini
Contadora

FONDO MUTUO RF CASH USD
ESTADO DE VARIACION DEL ACTIVO NETO
CORRESPONDIENTE AL 30/09/2020 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL 30/09/2019
(En Dólares Estadounidenses)

CUENTAS	APORTANTES	RESULTADOS	TOTAL DEL ACTIVO NETO AL 30/09/2019
Saldo al inicio del periodo	-	-	-
Movimientos del Periodo			
Suscripciones	482.708,85	-	
Rescates	-	-	
Resultado del Periodo	-	392,09	
Saldo al final del Periodo	482.708,85	392,09	TOTAL DEL ACTIVO NETO AL 30/09/2020
			483.100,94

Las 4 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables

Viviana Trociuk
Presidente

Marcelo Prono
Vicepresidente

Guillermo Céspedes
Síndico

Shirley Vichini
Contadora

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES DE FONDO MUTUO RF CASH USD AL 30/09/2020

NOTA 1. INFORMACIÓN BÁSICA DEL FONDO

1.1) Naturaleza Jurídica y Características del Fondo

El FONDO MUTUO RF CASH USD 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 de Fondos, 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.

El Fondo Mutuo 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 y certificado de registro N° 61_07082020.

1.3) Políticas de Inversión y Diversificación de las Inversiones

Políticas de Inversión

Fondo Mutuo invertirá 100% de sus activos en títulos valores negociables de renta fija, públicos o privados, en promedio de corto y mediano plazo, emitidos en el mercado local e internacional.

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

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

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

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

Diversificación de las Inversiones

Diversificación de las inversiones respecto al activo total del Fondo Mutuo (Tipo de instrumento):	Mínimo	Máximo
a) Títulos emitidos por el Tesoro Público o garantizados por el mismo, cuya emisión haya sido registrada en el Registro de Valores que lleva la CNV;	0%	Hasta 100%
b) Títulos a plazo de instituciones habilitadas por el Banco Central del Paraguay y que cuenten con calificación de riesgo BBB o superior;	0%	Hasta 100%
c) Bonos soberanos emitidos internacionalmente por el Estado paraguayo;	0%	Hasta 50%
d) Títulos de instituciones habilitadas por el Banco Central del Paraguay y que cuenten con calificación de riesgo local BBB o superior que emitan y coticen en mercados internacionales;	0%	Hasta 50%
e) Títulos emitidos por las Gobernaciones, Municipalidades y otros organismos y entidades del Estado, cuya emisión haya sido registrada en el Registro de Valores que lleva la CNV;	0%	Hasta 50%
f) Letras o cédulas hipotecarias establecidas en la Ley General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de Crédito, cuya emisión haya sido registrado en el Registro de Valores que lleva la CNV;	0%	Hasta 50%
g) Bonos, títulos de deuda o títulos emitidos en desarrollo de titularizaciones, cuya emisión haya sido registrada en el Registro de Valores que lleva la CNV, y que cuenten con calificación de riesgo BBB o superior;	0%	Hasta 75%
h) Títulos emitidos por un Estado extranjero con calificación BBB, similar o superior, que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales; si un mismo título fuere calificado en categorías de riesgo discordantes se deberá considerar la categoría más baja;	0%	Hasta 50%
i) Títulos emitidos por una emisora extranjera con calificación A, similar o superior, con un monto de emisión de la serie de al menos dólares americanos cien millones o su equivalente, negociados habitualmente en los mercados locales o internacionales; si un mismo título fuere calificado en categorías de riesgo discordantes se deberá considerar la categoría más baja. Estas inversiones serán limitadas a emisores cuyo país de origen tienen calificación A, similar o superior.	0%	Hasta 50%
j) Operaciones de compra con compromiso de venta con los valores comprendidos en este artículo, con contraparte de sujetos supervisados por la Comisión Nacional de Valores u otras autoridades administrativas de control, y negociados a través de las Casas de Bolsa. El plazo máximo de estas operaciones será de 365 días.	0%	Hasta 100%
k) Cuotas partes de fondos mutuos o de inversión.	0%	Hasta 30%

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

Los límites de diversificación por emisor y grupo empresarial son:

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

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

Nota 2. Información sobre la Administradora

2.1) Razón social de la Administradora

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

2.2) Entidad encargada de la custodia

Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.: Fue Constituida por decreto del poder Ejecutivo N° 38.088 de fecha 20 de marzo de 1987, 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 República del Paraguay.

NOTA 3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

3.1) Bases de Preparación de los Estados Contables

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

Según el índice de precios al consumidor (IPC) publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación al 31 de diciembre de 2019, 30 de setiembre de 2019 y 30 de setiembre de 2020 fueron de 2,8%, 1,6% y 0,5% respectivamente.

3.2) Periodo

Los estados financieros corresponden al periodo comprendido desde la fecha de inscripción en la Comisión Nacional de Valores, el 07 de Agosto del 2020 al 30 de Setiembre del 2020.

3.3) Valorización de Inversiones

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

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

3.4) Reconocimiento de los Ingresos y de los gastos

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

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

3.5) Tipo 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 setiembre del 2020 no existen saldos de activos y pasivos en moneda extranjera.

Viviana Trociuk
Presidente

Marcelo Prono
Vicepresidente

Guillermo Céspedes
Síndico

Shirley Vichini
Contadora

3.6) Gastos Operacionales y Comisión de la Sociedad Administradora

CONCEPTO	MONTO DEL PERIODO ACTUAL	MONTO DEL PERIODO ANTERIOR
Comisiones por Administración Regional AFPISA	212,86	-
Otros (Detallar)	-	-
Total	212,86	-

3.7) Información estadística

MES	VALOR CUOTA	PATRIMONIO NETO DEL FONDO	Nº DE PARTICIPES
1er. Trimestre			
Enero	-	-	-
Febrero	-	-	-
Marzo	-	-	-
2do. Trimestre			
Abril	-	-	-
Mayo	-	-	-
Junio	-	-	-
3er. Trimestre			
Julio	-	-	-
Agosto	-	-	-
Septiembre	100,145334	483.100,94	9
4to. Trimestre			
Octubre	-	-	-
Noviembre	-	-	-
Diciembre	-	-	-

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	30/09/2020	30/09/2019
Banco Regional Cta. Cte. N° 8167521	829,31	-
Total	829,31	-

4.2) Inversiones

A continuación se expone la información respecto a los instrumentos

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Vencimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversiones según Reglam. Interno	% De las Inversiones por Grupo Económico
Certificado Depósito de Ahorro	Finexpar S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	09/09/2020	14/9/2021	Dólares Estadounidenses	50.000,00	50.000,00	50.100,34	50.000,00	3,50%	10,37%	10%	10,37%
Certificado Depósito de Ahorro	Sudameris Bank S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	11/09/2020	01/08/2022	Dólares Estadounidenses	150.000,00	151.188,77	151.503,70	150.000,00	4,25%	31,36%	10%	31,36%
Bonos Subordinados	Finexpar S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	21/09/2020	01/08/2023	Dólares Estadounidenses	27.000,00	28.495,36	28.537,35	27.000,00	7,75%	5,91%	10%	16,28%
Certificado Depósito de Ahorro	Sudameris Bank S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	24/09/2020	11/8/2021	Dólares Estadounidenses	50.000,00	50.379,73	50.405,47	50.000,00	3,50%	10,43%	10%	41,79%
Certificado Depósito de Ahorro	Sudameris Bank S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	24/09/2020	08/02/2022	Dólares Estadounidenses	50.000,00	50.547,29	50.576,66	50.000,00	4,00%	10,47%	10%	52,26%
Certificado Depósito de Ahorro	Sudameris Bank S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	24/09/2020	1/8/2022	Dólares Estadounidenses	50.000,00	50.423,87	50.457,42	50.000,00	4,25%	10,44%	10%	62,71%
Repo colocador	Regional Casa de Bolsa S.A.	Financiero	Paraguay	24/09/2020	2/10/2020	Dólares Estadounidenses	25.117,00	25.095,00	25.095,00	25.117,00	0,00%	5,19%	10%	5,19%
Certificado Depósito de Ahorro	Sudameris Bank S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	30/09/2020	11/8/2021	Dólares Estadounidenses	50.000,00	50.405,13	50.405,13	50.000,00	3,50%	10,43%	10%	73,14%
Bonos Subordinados	Finexpar S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	30/09/2020	1/8/2023	Dólares Estadounidenses	24.000,00	25.386,92	25.386,92	24.000,00	7,75%	5,25%	10%	21,53%

4.3) Acreedores por Operaciones

A continuación se detalla la composición

Concepto	30/09/2020	30/09/2019
Intereses no Devengados Apertura	5,50	-
TOTAL	5,50	-

4.4) Comisiones a pagar a la Administradora

A continuación se detalla la composición

Concepto	30/09/2020	30/09/2019
Provisión Honorarios de Administración Sociedad Gerente (Clase A)	193,48	-
Provisión Honorarios Sociedad Gerente IVA (Clase A)	19,38	-
TOTAL	212,86	-

4.5) Resultados por Tenencia de Inversiones

A continuación se detalla la composición

Concepto	30/09/2020	30/09/2019
Resultado por Tenencia Bonos Subordinados	41,99	-
Resultado por Tenencia Certificado Depósito de Ahorro	503,93	-
TOTAL	545,92	-

4.6) Otros Ingresos

A continuación se detalla la composición

Concepto	30/09/2020	30/09/2019
No Aplicable	-	-
TOTAL	-	-

4.7) Otros Egresos

A continuación se detalla la composición

Concepto	30/09/2020	30/09/2019
No Aplicable	-	-
TOTAL	-	-

4.8) Intereses

A continuación se detalla la composición

Concepto	30/09/2020	30/09/2019
Intereses Aperturas Colocadoras	59,03	-
TOTAL	59,03	-

Viviana Trociuk

Marcelo Prono

Guillermo Céspedes

Shirley Vichini