

**Compass Ahorro en Dólares
Fondo Común de Inversión**

Memoria y Estados Contables

Correspondiente a los ejercicios económicos finalizados
el 31 de diciembre de 2019 y 2018 - (nota 2.3)

(en pesos)

Memoria

A los Señores Cuotapartistas del
Compass Ahorro en Dólares Fondo Común de Inversión

En cumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias en vigencia el Directorio de Investis Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión somete a vuestra consideración la Memoria, el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto, el Estado de Flujo de Efectivo, las Notas y Anexos que los complementan, los Informes del Auditor y de la Comisión Fiscalizadora correspondientes al Ejercicio Económico N° 2 de Compass Renta Fija Fondo Común de Inversión finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Volumen al cierre del ejercicio

Para fines de este año, el Patrimonio neto del fondo asciende a \$ 300.149.513 y se encuentra representado por 3.465.630 cuotapartes clase A, 2.017.144 cuotapartes clases B, 0 cuotapartes clase C, 157.177 cuotapartes clase D, 90.035 cuotapartes clase E y 0 cuotapartes clase F a \$ 52.266,10; \$ 52.601,22; \$ 52.853,86; \$ 52.266,10; \$ 52.159,10 y \$ 74.306 cada mil cuotapartes respectivamente.

Características del Fondo

Compass Ahorro en Dólares se lanzó el 23 de Abril del 2018. El mismo, está denominado en dólares estadounidenses.

Como política general de inversiones, el fondo tiene un horizonte de inversión de corto plazo. El Fondo buscará maximizar el retorno en dólares invirtiendo en activos de renta fija argentina soberanos, provinciales y corporativos, con riesgo de crédito acotado.

FIX SCR ha decidido asignar al fondo Compass Ahorro en Dólares la calificación "AAAf(arg)". La calificación se fundamenta principalmente en el riesgo crediticio esperado del portafolio en rango AAA(arg) y en el Análisis del Administrador, considerado fuerte. Adicionalmente, se considera el bajo riesgo de distribución y el moderado riesgo de concentración por emisor y de liquidez. Limita la calificación que el fondo sea nuevo y no posea track record.

El resultado del ejercicio fue una pérdida de \$ 10.331.971.

Buenos Aires, 9 de marzo de 2020.
El Directorio

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

**Compass Ahorro en Dólares
Fondo Común de Inversión**

Autorizado a funcionar por Resolución N° 19.305
de la Comisión Nacional de Valores bajo el número 1009

Domicilio legal :

Carlos Pellegrini 1023, Piso 14 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

N°. inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:

2.978 – libro 88.

Fecha de inscripción de la última modificación del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:

16 de febrero de 2018.



EJERCICIO ECONÓMICO NUMERO 2

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

EJERCICIO ECONOMICO INICIADO EL 01 DE ENERO DE 2019

PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA DE ACUERDO CON LA NOTA 2.3

(en pesos)

AGENTE DE ADMINISTRACIÓN DE PRODUCTOS
DE INVERSIÓN COLECTIVA DE F. C. I.

AGENTE DE CUSTODIA DE PRODUCTOS DE INVERSIÓN
COLECTIVA DE F.C.I.

INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A.
SOCIEDAD GERENTE DE F.C.I.

BANCO DE VALORES S.A.

CUIT: 30-69726541-0
Carlos Pellegrini 1023, Piso 14
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

CUIT:30-57612427-5
Sarmiento 310
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Daniel Ricardo Muzzalupo
Por Comisión Fiscalizadora

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha
09 de marzo de 2020
BREA SOLANS & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°217

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

**Compass Ahorro en Dólares
Fondo Común de Inversión**

Estado de Situación Patrimonial
al 31 de diciembre de 2019 y 2018 - nota 2.3
(en pesos)

ACTIVO	31/12/2019	31/12/2018	PASIVO	31/12/2019	31/12/2018
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Bancos (Nota 6.1 y Anexo II)	12.861.874	1.814.597	Deudas comerciales (Nota 6.3 y Anexo II)	2.005.966	-
Inversiones (Nota 6.2, Anexos I y II)	289.621.377	123.486.996	Cuentas por pagar (Nota 6.4 y Anexo II)	327.772	86.628
Total Activo corriente	302.483.251	125.301.593	Total Pasivo corriente	2.333.738	86.628
			PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	300.149.513	125.214.965
Total Activo	302.483.251	125.301.593	Total Pasivo y Patrimonio Neto	302.483.251	125.301.593

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables

BREA SOLANS & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 217

Daniel Ricardo Muzzalupo
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290 F° 200
Por Comisión Fiscalizadora

Daniel Ricardo Muzzalupo
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290 F° 200
Ver informe profesional por separado

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

**Compass Ahorro en Dólares
Fondo Común de Inversión**

Estado de Resultados

Correspondiente a los ejercicios económicos finalizados
el 31 de diciembre de 2019 y 2018 – nota 2.3
(en pesos)

	31/12/2019	31/12/2018
Resultados financieros y por tenencia netos		
Resultados financieros y por tenencia incluyendo el cambio del poder adquisitivo de la moneda	(9.374.682)	77.007.636
Subtotal resultados financieros y por tenencia netos	(9.374.682)	77.007.636
Honorarios agente de administración	(634.050)	(662.585)
Honorarios agente de custodia	(210.431)	(286.985)
Gastos de custodia y gestión	(112.808)	(99.259)
Resultado del ejercicio - (pérdida) / ganancia	(10.331.971)	75.958.807

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables

BREA SOLANS & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 217

Daniel Ricardo Muzzalupo
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290 F° 200
Por Comisión Fiscalizadora

Daniel Ricardo Muzzalupo
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290 F° 200
Ver informe profesional por separado

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

Compass Ahorro en Dólares Fondo Común de Inversión

Estado de Evolución del Patrimonio Neto
Correspondiente a los ejercicios económicos finalizados
el 31 de diciembre de 2019 y 2018 – nota 2.3
(en pesos)

Rubros	Total del patrimonio neto al 31/12/2019	Total del patrimonio neto al 31/12/2018
Saldos al inicio del ejercicio	125.214.965	-
Suscripciones de cuotas partes	366.096.811	398.149.490
Rescates de cuotas partes	(180.830.292)	(348.893.332)
Resultado del ejercicio - (pérdida) / ganancia	(10.331.971)	75.958.807
Saldos al cierre del ejercicio	300.149.513	125.214.965

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables

BREA SOLANS & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 217

Daniel Ricardo Muzzalupo
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290 F° 200
Por Comisión Fiscalizadora

Daniel Ricardo Muzzalupo
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290 F° 200
Ver informe profesional por separado

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

**Compass Ahorro en Dólares
Fondo Común de Inversión**

Estado de Flujo de Efectivo

Correspondiente a los ejercicios económicos finalizados
el 31 de diciembre de 2019 y 2018 – nota 2.3
(en pesos)

	31/12/2019	31/12/2018
Variación del efectivo (Nota 3.6)		
Efectivo al inicio del ejercicio	125.301.593	-
Efectivo al cierre del ejercicio	302.483.251	125.301.593
Aumento neto del efectivo	177.181.658	125.301.593
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
Resultado del ejercicio - (pérdida) / ganancia	(10.331.971)	75.958.807
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas		
Más honorarios no pagados	327.772	86.628
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento en deudas comerciales	2.005.966	-
Disminución en cuentas por pagar	(86.628)	-
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades operativas	(8.084.861)	76.045.435
Actividades de financiación		
Rescates de cuotas partes	(180.830.292)	(348.893.332)
Suscripciones de cuotas partes	366.096.811	398.149.490
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	185.266.519	49.256.158
Aumento neto del efectivo	177.181.658	125.301.593

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables

BREA SOLANS & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 217

Daniel Ricardo Muzzalupo
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290 F° 200
Por Comisión Fiscalizadora

Daniel Ricardo Muzzalupo
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290 F° 200
Ver informe profesional por separado

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

Compass Ahorro en Dólares Fondo Común de Inversión

Notas a los estados contables

Correspondiente a los ejercicios económicos finalizados
el 31 de diciembre de 2019 y 2018 – nota 2.3

(en pesos)

NOTA 1 – ORGANIZACIÓN Y OBJETIVOS DEL FONDO

1.1 – Objetivo y política de inversión

Compass Ahorro en Dólares F.C.I. (el “Fondo”) fue constituido en Buenos Aires como un fondo abierto de duración ilimitada, El Fondo ofrece seis clases de cuotapartes escriturales. Fue lanzado el 23 de abril de 2018, fecha en la cual se recibieron las primeras suscripciones.

El objetivo primario de la administración del fondo es preservar el valor del patrimonio del fondo en la moneda del fondo, mediante ingresos corrientes y ganancias de capital por la compra y venta de activos autorizados. Son activos autorizados los valores negociables, instrumentos financieros y otros activos financieros (de renta fija o variable, de carácter público o privado nacionales o extranjeros) mencionados en este capítulo 2 (con la denominación legal equivalente que corresponda en el caso de países distintos de la República Argentina). Se destaca especialmente que: Al menos el setenta y cinco por ciento (75%) del patrimonio neto del fondo deberá invertirse en activos autorizados emitidos y negociados en la República Argentina y / o en los Estados parte del Mercosur o Chile u en otros países que se consideren asimilados a estos, según lo resuelva la comisión Nacional de Valores, en los términos del artículo 13 del decreto 174/93.

Se considera como activos autorizados de renta fija todos aquellos que producen una renta determinada, ya sea al momento de su emisión o en un momento posterior durante la vida de dicho activo, en forma de interés o descuento; y de renta variable todos aquellos que no produzcan una renta determinada (ya sea determinada al comienzo o en un momento ulterior) en la forma de interés (fijo o variable) o de descuento.

La administración del patrimonio del fondo procura lograr los mejores resultados administrando el riesgo asociado, identificando y conformando un portafolio de inversiones – primordialmente de renta fija – con grados de diversificación variables según lo aconsejen las circunstancias del mercado en un momento determinado, en el marco previsto por las normas y el reglamento. La administración del fondo diversificará sus inversiones entre los distintos activos autorizados dependiendo de, entre otros factores, las condiciones de mercado particulares y los factores macroeconómicos locales, regionales o globales que sean pertinentes para el fondo.

Con fecha 25 de enero del 2018 mediante Resolución N° 19.305 la Comisión Nacional de Valores resolvió la aprobación del texto del reglamento de gestión del fondo, la misma fue inscripta en el registro público de comercio (I.G.J), el 16 de febrero de 2018 bajo el número 2978 libro 88 de sociedad por acciones.

1.2- Suscripciones. Forma de pago del rescate

Se podrán recibir suscripciones en pesos de la República Argentina, las que se asignaran a la clase; correspondiente según lo indicado en la Sección 7 del Capítulo 13 de las cláusulas particulares. Los rescates se pagarán respetando la moneda y el lugar (jurisdicción) de suscripción. Igual criterio se aplicará en el supuesto de transferencia de cuotapartes.

BREA SOLANS & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 217

Daniel Ricardo Muzzalupo
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290 F° 200
Por Comisión Fiscalizadora

Daniel Ricardo Muzzalupo
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290 F° 200
Ver informe profesional por separado

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

Compass Ahorro en Dólares Fondo Común de Inversión

Notas a los estados contables – (cont.)

NOTA 1 – ORGANIZACIÓN Y OBJETIVOS DEL FONDO (CONT.)

1.2- Suscripciones. Forma de pago del rescate (cont.)

Para las suscripciones y rescates en una moneda diferente de la moneda del fondo, la valuación deberá ser consistente con la utilizada para valuar activos en aquella moneda. Si la moneda de suscripción no fuese la moneda de curso legal en la República Argentina, y existirán al momento del pago del rescate disposiciones normativas imperativas que impidieren el libre acceso al mercado de divisas, los rescates podrán abonarse en moneda de curso legal en la República Argentina, al tipo de cambio referido en el párrafo precedente.

NOTA 2 – BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

2.1 – Preparación y presentación de los estados contables

Los presentes Estados Contables, están expresados en pesos argentinos, y fueron confeccionados conforme a las normas contables de exposición y valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, aprobadas con ciertas modificaciones, por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y de acuerdo con las resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores.

2.2 – Unidad de medida

En el ejercicio 2002 se aplicó la Resolución JG N° 240 de la FACPCE que estableció el inicio de un período de inflación y en consecuencia, la metodología de reexpresión establecida por la RT N° 6 con las modificaciones introducidas por la RT N°19.

En el 2003 la FACPCE emitió la Resolución JG N° 287/03 que determinó que a partir del 01 de octubre de 2003 no existe un contexto de inflación o deflación en el país. Por ello, corresponde discontinuar a partir de dicha fecha el mecanismo de ajuste por la RT N° 6.

Por otra parte, el P.E.N. emitió el Decreto N° 64/03, que modificó el Decreto 1269-02, instruyendo a los organismos de control del Estado Nacional para no recibir estados contables ajustados por inflación a partir del mes de marzo del 2003.

En los siguientes estados contables no se aplicó la metodología de reexpresión establecida en la RT N° 6 por aplicación de lo dispuesto en la RT N°17 y la Resolución JG N° 287/03.

En el año 2013 se emitió la RT N°39 de la FACPCE que derogó la Res. JG N° 287/03 e introdujo cambios en las RT N°17 y RT 6 definiendo que el ajuste por inflación debe aplicarse en un contexto de alta inflación y definió los indicadores de tal contexto.

BREA SOLANS & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 217

Daniel Ricardo Muzzalupo
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290 F° 200
Por Comisión Fiscalizadora

Daniel Ricardo Muzzalupo
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290 F° 200
Ver informe profesional por separado

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

Compass Ahorro en Dólares Fondo Común de Inversión

Notas a los estados contables – (cont.)

NOTA 2 – BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES (CONT.)

2.2 – Unidad de medida (cont.)

La interpretación N°8 de FACPCE definió que la pauta cuantitativa contenida en la RT N°17 modificada por la RT N°39 es condición necesaria y suficiente para aplicar el ajuste por inflación en los estados contables. La pauta cuantitativa se cumple si la variación acumulada en el IPIM alcanza o sobrepasa el 100% en un período de tres años.

Durante el primer semestre del 2018, diversos factores macroeconómicos produjeron una reversión de la tendencia inflacionaria, resultando en índices de inflación que excedieron el 100% acumulada en tres años, y en proyecciones de inflación que confirman dicha tendencia. Por otra parte, los indicadores cualitativos de alta inflación muestran evidencias coincidentes. Por lo expuesto, atendiendo a que todas las entidades apliquen los requerimientos del ajuste por inflación desde la misma fecha y utilizando el mismo índice de precios, la FACPCE ha dictado la Res. JG 539/18 aprobada por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, mediante resolución 107/08 indicando, entre otras cuestiones, que la Argentina debe ser considerada una economía inflacionaria en los términos de la RT N°17 a partir del 1° de julio de 2018.

Los presentes estados contables se presentan ajustados por inflación según la RT N° 6 y la RT N° 39 y la RT N°17.

El índice de precios utilizados para determinar los coeficientes de reexpresión fue publicado por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas basados en una serie que empalma el Índice de Precios al Consumidor Nacional desde enero de 2017 con el Índice de Precios Internos al por Mayor hasta esa fecha.

La empresa ejerció la opción de la RT 6 y la Res. JG 539/18 de presentar el cambio en el poder adquisitivo de la moneda (Recpam) incluido en los resultados financieros y por tenencia, y exponerlo en una sola línea, aprobado por las Resoluciones de la Mesa Directiva 107/2018 y 11/2019 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

La no apertura de los resultados financieros y por tenencia (incluido el Recpam) genera la imposibilidad de determinar las magnitudes reales de los diferentes componentes de los resultados financieros y por tenencia, ni tampoco las magnitudes nominales ajustadas por inflación de los mismos y el efecto de Recpam sobre dichos resultados. Esta limitación también impide la determinación de ciertas ratios financieros, tales como el rendimiento de los activos financieros, entre otros.

BREA SOLANS & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 217

Daniel Ricardo Muzzalupo
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290 F° 200
Por Comisión Fiscalizadora

Daniel Ricardo Muzzalupo
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290 F° 200
Ver informe profesional por separado

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

Compass Ahorro en Dólares Fondo Común de Inversión

Notas a los estados contables – (cont.)

NOTA 2 – BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES (CONT.)

2.3 - Información comparativa

Los presentes estados contables han sido presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior.

2.4 - Estimaciones contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la gerencia de Investís Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión realice estimaciones y evaluaciones que afectan al monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también, los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. La gerencia de dicha sociedad realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado por ejemplo, el valor recuperable de los activos. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

2.5 - Expresión de los estados contables en pesos

Por la naturaleza de este fondo, su reglamento de gestión, aprobado por la C.N.V., establece que las transacciones y el valor de la cuota parte sean determinados en dólares estadounidenses. Como consecuencia de lo recién mencionado la contabilidad es llevada en dólares estadounidenses pero debido a la legislación vigente en la República Argentina, los estados contables deben presentarse en pesos.

El método de conversión de las cifras en dólares estadounidenses a pesos en los estados contables fue el siguiente:

- i) Para la conversión de activos y pasivos en dólares estadounidenses se aplicó el tipo de cambio SIOPEL del MAE o el tipo de cambio alternativo, según corresponda.
- ii) Para la conversión de suscripciones y rescates de cuotas partes se agruparon las transacciones en forma diaria y se convirtieron a pesos aplicando el tipo de cambio SIOPEL del MAE o el tipo de cambio alternativo, según corresponda.
- iii) Para la conversión de resultados se aplicó el tipo de cambio promedio SIOPEL del MAE o el tipo de cambio alternativo, al cierre del ejercicio.

NOTA 3 – PRINCIPALES CRITERIOS DE MEDICIÓN

3.1 - Bancos

Se han computado a su valor nominal.

BREA SOLANS & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 217

Daniel Ricardo Muzzalupo
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290 F° 200
Por Comisión Fiscalizadora

Daniel Ricardo Muzzalupo
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290 F° 200
Ver informe profesional por separado

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

Compass Ahorro en Dólares Fondo Común de Inversión

Notas a los estados contables – (cont.)

NOTA 3 – PRINCIPALES CRITERIOS DE MEDICIÓN (CONT.)

3.2 - Inversiones

Con fecha 15 de noviembre de 2018 la CNV emitió la RG 771 mediante sustituye el Art. 20 de la Sección II del Capítulo I y el apartado 3 “Criterios de Valuación” del Capítulo 4 del “Texto Clausulas Generales del Reglamento de Gestión Tipo” del artículo 19 de la Sección IV del Capítulo II, ambas del Título V de las Normas (TO 2013) referido a los criterios de valuación de los fondos comunes de inversión abiertos.

Entre otras cuestiones, esta dispone que a los fines de la aplicación del criterio de buen hombre de negocios, en todos los casos se deberán obtener los valores que mejor reflejen el precio de realización de los activos.

Esta resolución tiene vigencia a partir del 20 de noviembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 las inversiones están valuadas según lo establecido en la mencionada resolución.

3.3 - Deudas

Se encuentran valuadas a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengado al cierre del ejercicio, según las cláusulas específicas de cada operación.

3.4 - Patrimonio neto

Los movimientos de las cuentas del patrimonio neto han sido expresados siguiendo los lineamientos detallados en la nota 2.2.

3.5 - Resultados

Los resultados se exponen reexpresados según lo mencionado en la nota 2.2.

La empresa ejerció la opción de la RT 6 y la Res. JG 539/18 de presentar el cambio en el poder adquisitivo de la moneda (Recpam) incluido en los resultados financieros y por tenencia, y exponerlo en una sola línea, aprobado por las Resoluciones de la Mesa Directiva 107/2018 y 11/2019 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

3.6 - Estado de flujo de efectivo

Se considera efectivo y equivalentes de efectivo al dinero en bancos y a las inversiones corrientes.

BREA SOLANS & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 217

Daniel Ricardo Muzzalupo
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290 F° 200
Por Comisión Fiscalizadora

Daniel Ricardo Muzzalupo
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290 F° 200
Ver informe profesional por separado

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

Compass Ahorro en Dólares Fondo Común de Inversión

Notas a los estados contables – (cont.)

NOTA 4 – PLAZOS, TASAS DE INTERÉS Y PAUTAS DE ACTUALIZACIÓN DE DEUDAS A PAGAR

Las deudas a pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no devengan interés ni otro tipo de actualización o renta. La composición de las deudas a pagar, según su plazo estimado de pago, es la siguiente:

	Deudas	
A vencer	31/12/2019	31/12/2018
Hasta 3 meses	2.333.738	86.628
Total	2.333.738	86.628

NOTA 5 – CUOTAPARTES

De acuerdo al reglamento de gestión, el patrimonio del fondo se encuentra representado por seis clases de cuotapartes:

- **Clase A:** integrada por personas humanas realizadas en dólares estadounidenses.
- **Clase B:** integrada por personas jurídicas, sociedades, cooperativas, asociaciones civiles, fideicomisos o cualquier sujeto que no califique como persona humana realizada en dólares estadounidenses.
- **Clase C:** cuando con cualquier suscripción en dólares estadounidenses el cuotapartista sea titular de cuotapartes cuyo valor supere los U\$S 3.000.000.
- **Clase D:** integrada por personas humanas en pesos.
- **Clase E:** integrada por personas jurídicas, sociedades, cooperativas, asociaciones civiles, fideicomisos o cualquier sujeto que no califique como persona humana realizada en pesos.
- **Clase F:** cuando con cualquier suscripción en pesos el cuotapartista sea titular de cuotapartes cuyo valor supere los \$ 60.000.000.

Al cierre del ejercicio, el patrimonio neto del fondo se encontraba compuesto por 3.465.630 cuotapartes clase A, 2.017.144 cuotapartes clases B, 0 cuotapartes clase C, 157.177 cuotapartes clase D, 90.035 cuotapartes clase E y 0 cuotapartes clase F a \$ 52.266,10; \$ 52.601,22; \$ 52.853,86; \$ 52.266,10; \$ 52.159,10 y \$ 74.306 cada mil cuotapartes respectivamente.

BREA SOLANS & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 217

Daniel Ricardo Muzzalupo
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290 F° 200
Por Comisión Fiscalizadora

Daniel Ricardo Muzzalupo
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290 F° 200
Ver informe profesional por separado

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

Compass Ahorro en Dólares Fondo Común de Inversión

Notas a los estados contables – (cont.)

NOTA 6 – COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

La composición de los principales rubros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
6.1 - Bancos		
Bancos en moneda nacional	639.010	153.719
Bancos en moneda extranjera (Anexo II)	12.222.864	1.660.878
Total bancos	12.861.874	1.814.597
6.2 - Inversiones		
Inversiones en moneda local (Anexo I)	222.307	245.496
Inversiones en moneda extranjera (Anexo I y II)	289.399.070	123.241.500
Total inversiones	289.621.377	123.486.996
6.3 - Deudas comerciales		
Acreedores por rescates en moneda extranjera (Anexo II)	1.843.042	-
Rescates a pagar en pesos	162.924	-
Total deudas comerciales	2.005.966	-
6.4 - Cuentas por pagar		
Provisión honorarios agente de administración (Anexo II)	302.193	69.714
Provisión honorarios agente de custodia (Anexo II)	25.579	16.914
Total cuentas por pagar	327.772	86.628

NOTA 7 – DISPONIBILIDADES EN EL EXTERIOR

Al cierre del ejercicio, \$ 8.531.147 estaban depositados en cuentas bancarias no remuneradas del exterior.

NOTA 8 – ESQUEMA DE HONORARIOS ESTABLECIDO EN EL REGLAMENTO DE GESTIÓN DEL FONDO

De acuerdo con el reglamento de gestión el límite anual máximo en concepto de honorarios de la Agente de administración para las cuotapartes clase "A y D" es del 5 % (cinco por ciento), para las cuotapartes clase "B y E" es del 4 % (cuatro por ciento), y para las cuotapartes clase "C y F" es del 3 % (tres por ciento) anual. Este porcentaje se aplica sobre el patrimonio neto diario del fondo correspondiente a cada una de las clases de cuotapartes del Fondo, devengado diariamente y percibido mensualmente, y se le agregará el IVA de ser aplicable.

BREA SOLANS & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 217

Daniel Ricardo Muzzalupo
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290 F° 200
Por Comisión Fiscalizadora

Daniel Ricardo Muzzalupo
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290 F° 200
Ver informe profesional por separado

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

Compass Ahorro en Dólares Fondo Común de Inversión

Notas a los estados contables – (cont.)

NOTA 8 – ESQUEMA DE HONORARIOS ESTABLECIDO EN EL REGLAMENTO DE GESTIÓN DEL FONDO (CONT.)

El límite anual máximo en concepto de honorarios de la agente de custodia para todas las clases de cuotapartes del fondo es del 1 % (uno por ciento) anual.

El límite anual máximo en concepto de compensación de gastos ordinarios es equivalente al porcentaje máximo del 2 % (dos por ciento) anual.

Los honorarios que se devengaron a favor de los agentes de administración y custodia de productos de inversión colectiva por su gestión en el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019 fueron de:

- Agente de administración de productos de inversión colectiva:
 - VCP Clase A y D: 0,80% (Anual)
 - VCP Clase B y E: 0,50% (Anual)
 - VCP Clase C y F: 0,35% (Anual)
- Agente de custodia de productos de inversión colectiva: 0,125% + IVA.

NOTA 9 - EXCESOS EN LOS MÁRGENES LEGALES

Con fecha 30 de diciembre de 2019 se ha producido un exceso en los límites establecidos para inversiones en el exterior.

En la comunicación efectuada por la Sociedad a la Comisión Nacional de Valores manifiesta que el fondo quedó excedido en las inversiones en el exterior en U\$S 349.709,88 que corresponde a un 8,66% del Patrimonio Neto del Fondo.

NOTA 10 – PLAN DE CUENTAS

Según lo requerido por la Resolución General 750 y la Comunicación 1790 / FCI de la Comisión Nacional de Valores (CNV), informamos que los estados contables del Fondo deben surgir de la aplicación del Plan y Manual de Cuentas previsto en el Anexo XIV del Título V de dicha resolución, la cual entrará en vigencia para la preparación de los estados contables desde el 1° de enero de 2020. Con Fecha 26 de febrero de 2020 la CNV comunicó una prórroga a la implementación al nuevo plan y manual de cuentas. Las sociedades gerentes deberán informar vía correo electrónico dentro de los 10 días hábiles posteriores a la finalización de cada trimestre (marzo, junio y septiembre) un informe que contenga el grado de avance respecto de la implementación del mismo detallando de forma comparativa el actualmente utilizado y el adoptado hasta el momento.

La implementación del mismo no afectará la información expuesta en los estados contables.

A la fecha de los estados contables, la sociedad se encuentra implementando los cambios en el sistema a fin de dar cumplimiento a lo requerido por la resolución.

BREA SOLANS & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 217

Daniel Ricardo Muzzalupo
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290 F° 200
Por Comisión Fiscalizadora

Daniel Ricardo Muzzalupo
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290 F° 200
Ver informe profesional por separado

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

Compass Ahorro en Dólares Fondo Común de Inversión

Inversiones

al 31 de diciembre de 2019 y 2018 - nota 2.3
(en pesos)

ANEXO I

Rubros	Valor nominal	Precio	Valor efectivo	%
Fondo común de Inversión				
Fima Premium clase B	32.464	6,8479	222.307	0,08%
Total fondo común de inversión			222.307	0,08%
Deuda corporativa Brasil en dólar divisa				
Banco de Brasil 10oct2022	400.000	76,5746	30.629.850	10,58%
Jbs Investments 15jan2026	300.000	83,2752	24.982.558	8,63%
Petrobras 15jan2030	500.000	80,7622	40.381.123	13,94%
Petrobras 27jan2021	200.000	78,4595	15.691.892	5,42%
Vale 21nov2036	400.000	97,1278	38.851.124	13,41%
Total deuda corporativa Brasil en dólar divisa (Anexo II)			150.536.547	51,98%
Deuda soberana Brasil en dólar divisa				
Rep. Of Brazil 07abr2026	200.000	87,8661	17.573.225	6,07%
Rep. Of Brazil 21feb2047	400.000	85,8058	34.322.314	11,85%
Total deuda Soberana Brasil en dólar divisa (Anexo II)			51.895.539	17,92%
Deuda soberana Estados Unidos en dólar divisa				
Treasury Bill 12mar2020	750.000	74,0842	55.563.127	19,18%
Treasury Bill 20feb2020	200.000	74,1490	14.829.803	5,12%
Total deuda soberana Estados Unidos en dólar divisa (Anexo II)			70.392.930	24,30%
Deuda soberana Paraguay en dólar divisa				
Paraguay 27mar2027	200.000	82,8703	16.574.054	5,72%
Total deuda soberana Paraguay en dólar divisa (Anexo II)			16.574.054	5,72%
Total inversiones al 31/12/2019			289.621.377	100,00%
Total inversiones al 31/12/2018			123.486.996	100,00%

BREA SOLANS & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 217

Daniel Ricardo Muzzalupo
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290 F° 200
Por Comisión Fiscalizadora

Daniel Ricardo Muzzalupo
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290 F° 200
Ver informe profesional por separado

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

Compass Ahorro en Dólares Fondo Común de Inversión

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera
al 31 de diciembre de 2019 y 2018 - nota 2.3
(en pesos)

ANEXO II

Rubros	Clase de la moneda extranjera	Monto en moneda extranjera	Tipo de cambio vigente (1)	Monto en pesos al 31/12/2019	Monto en pesos al 31/12/2018
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Bancos					
Bancos en dólar divisa	U\$\$	114.811	74,31	8.531.102	1.660.878
Bancos en dólar mep	U\$\$	50.940	72,47	3.691.762	-
Total bancos				12.222.864	1.660.878
Inversiones					
Cartera de Inversiones dólar divisa	U\$\$	3.894.714	74,31	289.399.070	123.241.500
Total inversiones				289.399.070	123.241.500
TOTAL ACTIVO				301.621.934	124.902.378
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Deudas comerciales					
Acreeedores por operaciones en dólar mep	U\$\$	25.431	72,47	1.843.042	-
Total deudas comerciales				1.843.042	-
Cuentas a pagar					
Provisión honorarios agente de administración en dólar divisa	U\$\$	4.067	74,31	302.193	69.714
provisión honorarios agente de custodia en dólar divisa	U\$\$	344	74,31	25.579	16.914
Total cuentas a pagar				327.772	86.628
TOTAL PASIVO				2.170.814	86.628

U\$\$ = Dólar Estadounidense.

(1) Tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2019.

BREA SOLANS & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 217

Daniel Ricardo Muzzalupo
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290 F° 200
Por Comisión Fiscalizadora

Daniel Ricardo Muzzalupo
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290 F° 200
Ver informe profesional por separado

Juan Cruz Elizagaray
Presidente