

**Compass Opportunity**  
**Fondo Común de Inversión**

**Memoria y Estados Contables**

Correspondiente al ejercicio económico finalizado  
el 31 de diciembre de 2020 - presentado en forma comparativa - (nota 2.3)

(Expresado en pesos)

## Memoria

A los Señores Cuotapartistas del  
Compass Opportunity 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° 20 de Compass Opportunity Fondo Común de Inversión finalizado el 31 de diciembre de 2020.

### Volumen al cierre del ejercicio

Para fines de este año, el Patrimonio neto del fondo asciende a \$ 7.651.075.154 se encontraba representado por 6.007.893 cuotapartes clase A, 124.161.377 cuotapartes clase B, 85.696.406 cuotapartes clase C, 37.712 cuotapartes clase D, 7.556 cuotapartes clase E y 5.875.587 cuotapartes clase F a \$ 30.585,29; \$ 33.772,79; \$ 35.738,38; \$ 30.585,08; \$ 34.082,26 y \$ 35.738,40 cada mil cuotapartes respectivamente.

### Características del Fondo

Compass Opportunity F.C.I. se lanzó a fines de enero de 2001. El mismo, está denominado en pesos de la República Argentina.

El objetivo de inversión se orientará a la conformación de una cartera de inversiones concentrada en activos de renta fija, y al menos el 75% del patrimonio neto del Fondo corresponderán a activos autorizados de países del MERCOSUR, incluyendo activos emitidos por emisores latinoamericanos y de otras regiones geográficas.

FIX SCR S.A. ha decidido asignar al fondo Compass Opportunity F.C.I. la calificación "Af(arg)". Esta calificación es asignada a aquellos Fondos que normalmente tienen activos que se consideran de alta calidad crediticia.

Adicionalmente, se debe considerar que, aún en aquellas categorías de calificación más altas, los Fondos están expuestos a pérdidas ante condiciones de mercado muy adversas o rescates significativos. El resultado de la inversión en fondos comunes de inversión no está garantizado ni por la Sociedad Gerente ni por la Sociedad Depositaria. Los importes o valores entregados por los cuotapartistas para suscribir cuotapartes del Fondo no son depósitos u otras obligaciones de la Sociedad Depositaria, ni de sus sociedades controlantes o controladas.

El resultado del ejercicio fue de una ganancia de \$ 891.313.090.

Buenos Aires, 30 de marzo de 2021.  
El Directorio

Juan Cruz Elizagaray  
Presidente

**Compass Opportunity  
Fondo Común de Inversión**

Autorizado a funcionar por Resolución N° 13.643  
de la Comisión Nacional de Valores bajo el número 422

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

N°. inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:  
26.776 – libro 87.

Fecha de inscripción de la última modificación del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:  
29 de diciembre de 2017



**EJERCICIO ECONÓMICO NÚMERO 20**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
**EJERCICIO ECONOMICO INICIADO EL 01 DE ENERO DE 2020**  
**PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA DE ACUERDO CON LA NOTA 2.3**  
**(Expresado 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  
30 de marzo de 2021  
BREA SOLANS & ASOCIADOS  
C.P.C.E.C.A.B.A. T ° 1 F ° 217

Juan Cruz Elizagaray  
Presidente

**Compass Opportunity  
Fondo Común de Inversión**

**Estado de Situación Patrimonial**  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019 - nota 2.3  
(Expresado en pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>PASIVO</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Bancos (Nota 6.1 y Anexo II)	1.625.489	526.725.533	Deudas comerciales (Nota 6.4 y Anexo II)	6.917.029	2.331.779
Inversiones (Nota 6.2, Anexos I y II)	7.607.719.244	4.493.364.905	Cuentas por pagar (Nota 6.5)	11.775.452	7.633.521
Créditos por operaciones (Nota 6.3 y Anexo II)	60.422.902	3.213.091			
<b>Total Activo corriente</b>	<b>7.669.767.635</b>	<b>5.023.303.529</b>	<b>Total Pasivo corriente y Pasivo</b>	<b>18.692.481</b>	<b>9.965.300</b>
			<b>PATRIMONIO NETO</b> (según estado respectivo)	<b>7.651.075.154</b>	<b>5.013.338.229</b>
<b>Total Activo</b>	<b>7.669.767.635</b>	<b>5.023.303.529</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio neto</b>	<b>7.669.767.635</b>	<b>5.023.303.529</b>

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 Opportunity Fondo Común de Inversión

## Estado de Resultados

Correspondiente a los ejercicios económicos  
finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019 – nota 2.3  
(Expresado en pesos)

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Resultados financieros y por tenencia netos</b>		
Resultados financieros y por tenencia incluyendo el cambio del poder adquisitivo de la moneda	1.040.801.872	804.366.217
<b>Subtotal resultados financieros y por tenencia netos</b>	<b>1.040.801.872</b>	<b>804.366.217</b>
Honorarios agente de administración	(132.538.522)	(96.209.983)
Honorarios agente de custodia	(10.387.966)	(7.698.754)
Gastos de gestión y custodia	(6.562.294)	(9.686.656)
<b>Resultado del ejercicio - ganancia</b>	<b>891.313.090</b>	<b>690.770.824</b>

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 Opportunity Fondo Común de Inversión

**Estado de Evolución del Patrimonio Neto**  
Correspondiente a los ejercicios económicos  
finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019 – nota 2.3  
(Expresado en pesos)

Rubros	Total patrimonio neto al 31/12/2020	Total patrimonio neto al 31/12/2019
Saldos al inicio del ejercicio	5.013.338.229	4.997.029.594
Suscripciones de cuotapartes	4.916.323.347	4.992.735.995
Rescates de cuotapartes	(3.169.899.512)	(5.667.198.184)
Resultado del ejercicio - ganancia	891.313.090	690.770.824
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>7.651.075.154</b>	<b>5.013.338.229</b>

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 Opportunity Fondo Común de Inversión

### Estado de Flujo de Efectivo

Correspondiente a los ejercicios económicos  
finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019 – nota 2.3  
(Expresado en pesos)

	31/12/2020	31/12/2019
<b><u>Variación del efectivo</u></b> (Nota 3.7)		
Efectivo al inicio del ejercicio	5.020.090.438	5.004.857.818
Efectivo al cierre del ejercicio	7.609.344.733	5.020.090.438
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>2.589.254.295</b>	<b>15.232.620</b>
<b><u>Causas de las variaciones del efectivo</u></b>		
<b><u>Actividades operativas</u></b>		
Resultado del ejercicio - ganancia	891.313.090	690.770.824
<b><u>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas</u></b>		
Más honorarios no pagados	11.775.452	7.633.521
<b><u>Cambios en activos y pasivos operativos</u></b>		
Aumento en créditos por operaciones	(57.209.811)	(2.771.297)
Aumento en deudas comerciales	4.585.250	1.678.040
Disminución en cuentas por pagar	(7.633.521)	(7.616.279)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>842.830.460</b>	<b>689.694.809</b>
<b><u>Actividades de financiación</u></b>		
Suscripciones de cuotapartes	4.916.323.347	4.992.735.995
Rescates de cuotapartes	(3.169.899.512)	(5.667.198.184)
<b>Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de financiación</b>	<b>1.746.423.835</b>	<b>(674.462.189)</b>
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>2.589.254.295</b>	<b>15.232.620</b>

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 Opportunity Fondo Común de Inversión

## Notas a los estados contables

Correspondiente al ejercicio económico

finalizado el 31 de diciembre de 2020 - presentado en forma comparativa – nota 2.3  
(Expresado en pesos)

### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN Y OBJETIVOS DEL FONDO

#### 1.1 - Objetivo y política de inversión

Compass Opportunity F.C.I. (el “Fondo”) fue constituido en Buenos Aires como un fondo abierto de duración ilimitada, constituyendo un condominio indiviso sin personalidad jurídica de propiedad de los cuotapartistas. El Fondo ofrece tres clases de cuotapartes escriturales.

Fue lanzado el 26 de enero de 2001, fecha en la cual se recibieron las primeras suscripciones. La fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio, de la última modificación al reglamento de gestión fue el 07 de julio de 2005.

Mediante la Resolución N° 19.113 de fecha 24 de noviembre de 2017, la Comisión Nacional de Valores (“CNV”) ha aprobado el texto del reglamento de gestión del fondo. Dicho reglamento de gestión ha sido inscripto en el Registro Público de Comercio (I.G.J.) el 29 de diciembre de 2017 bajo el número 26.776 del libro 87 de Sociedad por Acciones

El objetivo de inversión se orientará a la conformación de una cartera de inversiones concentrada en activos de renta fija, y al menos el 75% del patrimonio neto del Fondo corresponderán a activos autorizados de países del MERCOSUR, incluyendo activos emitidos por emisores latinoamericanos y de otras regiones geográficas. CHILE.

#### 1.2 - Suscripciones. Forma de pago del rescate.

Se podrán recibir suscripciones en Dólares Estadounidenses, las que se asignarán a la clase correspondiente según lo indicado en la Sección 7 del Capítulo 13 de las clases 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.

Si la moneda de suscripción no fuere la moneda de curso legal en la República Argentina, y existieran 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.

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 del fondo denominado en aquella moneda.

Mediante la Resolución General N° 835, la Comisión Nacional de Valores determino suspender las operaciones de suscripción de cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión en monedas distintas a la moneda del Fondo, con excepción de las suscripciones de cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión Abiertos autorizados bajo el Régimen de Repatriación de Activos Financieros de la Ley N° 27.541 y el Decreto Reglamentario N° 99/2019 (modificado por el Decreto N° 116/2020); cuando la moneda del Fondo sea la moneda de curso legal y las suscripciones fueran realizadas en una moneda distinta. A la fecha de los presentes estados contables la mencionada resolución continua vigente.

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 Opportunity**

## **Fondo Común de Inversión**

### **Notas a los estados contables – (cont.)**

#### **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.

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.

**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 Opportunity 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.)

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.

#### 2.3 - Información comparativa

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

Se han efectuado ciertas reclasificaciones sobre los saldos al 31 de diciembre de 2019, a efectos de hacer comparativa la presentación con los correspondientes al 31 de diciembre de 2020.

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 Opportunity Fondo Común de Inversión

## Notas a los estados contables – (cont.)

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

#### 2.4 - Estimaciones contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la gerencia de Investis 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.

### NOTA 3 – PRINCIPALES CRITERIOS DE MEDICIÓN

#### 3.1 - Bancos

Se han computado a su valor nominal al cierre del ejercicio.

#### 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.

Posteriormente, la CNV emitió la Resolución General 848. Al 31 de diciembre de 2020 las inversiones están valuadas según lo establecido en la mencionada resolución.

En todos los casos se aplicó el criterio de buen hombre de negocios exigidos por C.N.V., siguiendo los criterios de prudencia que permitieron obtener los valores que mejor reflejan el precio de realización de los activos.

#### 3.3 - Créditos y deudas

Se encuentran valuadas a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del ejercicio, según las cláusulas específicas de cada operación. Siguiendo los criterios de prudencia y de buen hombre de negocio, se incluyen en otros créditos el valor estimado del efecto de la conversión de los activos en una moneda distinta a la del fondo.

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 Opportunity Fondo Común de Inversión

## Notas a los estados contables – (cont.)

### NOTA 3 – PRINCIPALES CRITERIOS DE MEDICIÓN (CONT.)

#### 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 consideran efectivos y equivalentes de efectivo al dinero en bancos y a las inversiones corrientes.

#### 3.7 - Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera al cierre del ejercicio al 31 de diciembre 2020 han sido valuados al tipo de cambio dispuesto en la resolución 848 de CNV.

### NOTA 4 - PLAZOS, TASAS DE INTERÉS Y PAUTAS DE ACTUALIZACIÓN DE CRÉDITOS Y DEUDAS A COBRAR Y A PAGAR

Los créditos y deudas a cobrar y a pagar al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no devengan intereses ni otro tipo de actualización o renta. La composición de los créditos y deudas a cobrar y a pagar, según su plazo estimado de cobro o pago, es la siguiente:

	Créditos		Deudas	
	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
A vencer				
Hasta 3 meses	60.422.902	3.213.091	18.692.481	9.965.300
Total	<u>60.422.902</u>	<u>3.213.091</u>	<u>18.692.481</u>	<u>9.965.300</u>

### NOTA 5 – CUOTAPARTES

De acuerdo a las cláusulas particulares relacionadas con el capítulo 4 del reglamento de gestión, el patrimonio del Fondo se encuentra representado por seis clases de cuotapartes:

- **Clase A:** integrada por personas humanas.
- **Clase B:** integrada por personas jurídicas o cualquier sujeto que no califique como persona humana.

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 Opportunity**  
**Fondo Común de Inversión**  
**Notas a los estados contables – (cont.)**

**NOTA 5 – CUOTAPARTES (CONT.)**

- **Clase C:** compuesta por personas humanas y personas jurídicas cuya inversión total en el fondo supere los \$ 300.000.000.
- **Clase D:** integradas por personas humanas realizadas en dólares estadounidenses.
- **Clase E:** integradas por personas jurídicas o cualquier sujeto que no califique como persona humana, realizadas en dólares estadounidenses.
- **Clase F:** compuesta por personas humanas y personas jurídicas cuya inversión total en el fondo supere los U\$S 16.000.000.

Todas las cuotapartes representan el derecho de copropiedad indiviso de los cuotapartistas sobre el patrimonio del fondo.

Al cierre del ejercicio, el patrimonio neto del fondo se encontraba representado por 6.007.893 cuotapartes clase A, 124.161.377 cuotapartes clase B, 85.696.406 cuotapartes clase C, 37.712 cuotapartes clase D, 7.556 cuotapartes clase E y 5.875.587 cuotapartes clase F a \$ 30.585,29; \$ 33.772,79; \$ 35.738,38; \$ 30.585,08; \$ 34.082,26 y \$ 35.738,40 cada mil cuotapartes respectivamente.

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

La composición de los principales rubros al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<b>6.1 - Bancos</b>		
Bancos en moneda nacional	51.672	70.760.630
Bancos en moneda extranjera (Anexo II)	1.573.817	455.964.903
<b>Total bancos</b>	<b>1.625.489</b>	<b>526.725.533</b>
<b>6.2 - Inversiones</b>		
Inversiones en moneda local (Anexo I)	5.441.455.034	3.257.289.696
Inversiones en moneda extranjera (Anexos I y II)	2.166.264.210	1.236.075.209
<b>Total inversiones</b>	<b>7.607.719.244</b>	<b>4.493.364.905</b>
<b>6.3 - Créditos por operaciones</b>		
Rentas y amortizaciones a cobrar	50.237.601	3.196.604
Cheques de pago diferido a cobrar	7.624.000	-
Rentas y amortizaciones a cobrar en moneda extranjera (Anexo II)	-	16.487
Otros créditos	2.561.301	-
<b>Total créditos por operaciones</b>	<b>60.422.902</b>	<b>3.213.091</b>

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 Opportunity Fondo Común de Inversión

## Notas a los estados contables – (cont.)

### NOTA 6 – COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL (CONT.)

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<b>6.4 - Deudas comerciales</b>		
Acreedores por operaciones en moneda extranjera (Anexo II)	6.631.511	-
Rescates a pagar	285.518	2.330.377
Fracciones a pagar en moneda extranjera (Anexo II)	-	1.402
<b>Total deudas comerciales</b>	<b>6.917.029</b>	<b>2.331.779</b>
<b>6.5 - Cuentas por pagar</b>		
Provisión honorarios agente de administración	10.917.175	7.082.345
Provisión honorarios agente de custodia	858.277	551.176
<b>Total cuentas por pagar</b>	<b>11.775.452</b>	<b>7.633.521</b>

### NOTA 7 – DISPONIBILIDADES EN EL EXTERIOR

Al cierre del ejercicio, \$ 833.027 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 del 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.

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 el equivalente al porcentaje máximo del 4 % (cuatro 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 2020 fueron de:

- Agente de administración de productos de inversión colectiva:

- VCP Clase A y D: 3,25% (Anual)
- VCP Clase B y E: 2,00% (Anual)
- VCP Clase C y F: 1,75% (Anual)

- Agente de custodia de productos de inversión colectiva: 0,125% + IVA.

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 Opportunity Fondo Común de Inversión

## Notas a los estados contables – (cont.)

### NOTA 9 - EXCESOS EN LOS MÁRGENES LEGALES

Con fecha 30 de diciembre de 2020 han excedido el límite establecido para inversiones en Activos de una misma emisora.

En la comunicación efectuada por la sociedad a la Comisión Nacional de Valores, se informa que han quedado excedidos en la Regla 0 y 18 por \$ 33.758.347,26, representa un 0,44% sobre el patrimonio neto del Fondo, debido a rescates recibidos.

La sociedad manifiesta regularizar esta situación a la brevedad y en tanto esta Sociedad de Gerente estime que estén dadas las condiciones para operar los activos del Fondo dentro del límite permitido sin perjudicar los intereses del Fondo y de los cuotapartistas.

### 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.

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.

### NOTA 11 – COVID – 19

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró pandemia al brote de Coronavirus (COVID-19), debido a su rápida propagación por el mundo, habiendo afectado, hasta ese momento, a más de 110 países. En línea con lo que fue sucediendo en el mundo, en la República Argentina, el 12 de marzo de 2020, el Poder Ejecutivo Nacional (“PEN”) emitió el Decreto N°260/2020, por el que se amplió la emergencia pública en materia sanitaria y, con fecha 19 de marzo de 2020, el PEN emitió el Decreto N°297/2020 por el que se estableció el aislamiento social, preventivo y obligatorio (ASPO), el cual rigió desde el 20 hasta el 08 de noviembre de 2020 inclusive.

Con fecha 9 de noviembre de 2020, Presidencia de la Nación emitió Decreto de Necesidad y Urgencia emitido N° 875/2020, que con el fin de incorporar gradualmente la realización de diversas actividades económicas y sociales en los lugares donde la evolución de la situación epidemiológica lo permitiera, se establecieron excepciones al “ASPO” y a la prohibición de circular para las personas afectadas a diferentes actividades y servicios. Además, se estableció el “distanciamiento social, preventivo y obligatorio”, en adelante “DISPO”.

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 Opportunity Fondo Común de Inversión**

## **Notas a los estados contables – (cont.)**

### **NOTA 11 – COVID – 19 (CONT.)**

Esta medida y otras que está adoptando el Gobierno Nacional, con el fin de evitar la propagación del virus, están teniendo un impacto negativo en la economía Argentina, la cual se encuentra desde los últimos dos años en un contexto económico complejo, cuyas variables principales han sufrido una fuerte volatilidad (Caída del PBI, alta inflación, Default de su deuda externa y devaluación de su moneda entre otros). Sin embargo a la fecha de emisión de los presentes Estados Contables podemos informar que la Sociedad ha puesto en vigor todas las medidas sanitarias recomendadas para la protección de su personal, clientes y proveedores, sin afectar su actividad. Hasta el momento esta situación no tuvo un impacto adverso y significativo sobre las operaciones de la entidad. Sin embargo, la evolución futura del COVID-19 es muy incierta y no puede predecirse, al igual que las medidas necesarias para contenerlo o tratar su impacto, y, por lo tanto, los resultados, desarrollos y decisiones comerciales reales pueden diferir de los previstos en la declaración prospectiva de los administradores sobre el impacto del COVID-19 en las operaciones de la entidad.

**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 Opportunity Fondo Común de Inversión

### Inversiones

al 31 de diciembre de 2020 y 2019 - (nota 2.3)  
(Expresado en pesos)

#### ANEXO I

Rubros	Valor nominal	Precio	Valor efectivo	%
<b>Fideicomisos financieros badlar</b>				
Fid. Fin. Credinámico V A	5.000.000	0,0100	50.000	0,00%
Fid. Fin. Credinámico VI A	3.898.073	0,0100	38.981	0,00%
Fid. Fin. RG Albanesi serie X	50.000.000	0,4666	23.328.058	0,31%
<b>Total fideicomisos financieros badlar</b>			<b>23.417.039</b>	<b>0,31%</b>
<b>Deuda corporativa ajustada por uva</b>				
On Banco Provincia clase IX	586.000	65,3283	38.282.367	0,50%
On Telecom Argentina clase VII	3.600.000	68,3758	246.152.888	3,24%
On Volkswagen Financial serv. V	1.500.000	16,3519	24.527.923	0,32%
<b>Total deuda corporativa ajustada por uva</b>			<b>308.963.178</b>	<b>4,06%</b>
<b>Deuda corporativa tasa fija</b>				
On Cnh Industrial Capital Argentina clase II	210.000.000	1,0447	219.390.158	2,88%
On Ledesma clase VIII	150.000.000	1,0754	161.309.141	2,12%
On Volkswagen Financial Services clase IX	36.000.000	1,0161	36.577.872	0,48%
<b>Total deuda corporativa tasa fija</b>			<b>417.277.171</b>	<b>5,48%</b>
<b>Transporte</b>			<b>749.657.388</b>	<b>9,85%</b>

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 Opportunity Fondo Común de Inversión

### Inversiones

al 31 de diciembre de 2020 y 2019 - (nota 2.3)

(Expresado en pesos)

### ANEXO I (CONT.)

Rubros	Valor nominal	Precio	Valor efectivo	%
<b>Transporte</b>			<b>749.657.388</b>	<b>9,85%</b>
<b>Fondos comunes de inversión</b>				
Adcap Ahorro pesos fondo de dinero - clase B	2.903.227	1,6028	4.653.257	0,06%
1822 Raíces Ahorro Pesos	2.006.406	3,0703	6.160.254	0,08%
Al Ahorro clase C	5.976.418	2,6329	15.735.502	0,21%
Fima Premium clase B	1.569.142	8,5823	13.466.903	0,18%
Fst Pesos clase B	14.838.032	4,3797	64.986.635	0,85%
Goal Pesos clase B	86.899	20,5728	1.787.756	0,02%
Megainver Liquidez pesos clase B	38.041.988	2,8861	109.792.144	1,44%
SBS Ahorro Pesos clase B	2.536.913	14,7408	37.396.150	0,49%
Súper Ahorro pes clase B	3.409.073	1,9735	6.727.960	0,09%
Toronto T Ahorro B	186.271	4,8031	894.678	0,01%
Gainvest pesos	9.015.527	3,6203	32.639.299	0,43%
Premier Renta CP en Pesos - Clase C	177.688.882	2,0075	356.709.009	4,70%
<b>Total fondos comunes de inversión</b>			<b>650.949.547</b>	<b>8,56%</b>
<b>Deuda corporativa Argentina en dólar</b>				
Aeroar 01feb2027	901.874	124,3157	112.117.115	1,47%
Bono Tgs 02may2025	1.520.000	126,9892	193.023.523	2,54%
On Aes Aecao	1.678.000	120,4325	202.085.788	2,66%
On Arcor Clase IX	100.000	147,7280	14.772.797	0,19%
On CGC clase 17	950.000	118,5128	112.587.145	1,48%
On Pampa 21jul2023	826.000	136,1914	112.494.063	1,48%
On Pan American Energy clase IX	2.085.000	143,4796	299.154.929	3,93%
On Tecpetrol 12dic2022	3.250.000	137,7476	447.679.688	5,88%
Pampa 15apr2029	400.000	127,7453	51.098.115	0,67%
Pampa 24ene2027	1.040.000	128,7274	133.876.454	1,76%
Transener 15ago2021	752.000	131,0358	98.538.934	1,30%
Ypf 27jun2029	2.155.000	107,3502	231.339.758	3,04%
<b>Total deuda corporativa Argentina en dólar (Anexo II)</b>			<b>2.008.768.309</b>	<b>26,40%</b>
<b>Transporte</b>			<b>3.409.375.244</b>	<b>44,81%</b>

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 Opportunity  
Fondo Común de Inversión**

**Inversiones**

al 31 de diciembre de 2020 y 2019 - (nota 2.3)  
(Expresado en pesos)

**ANEXO I (CONT.)**

Rubros	Valor nominal	Precio	Valor efectivo	%
<b>Transporte</b>			<b>3.409.375.244</b>	<b>44,81%</b>
<b>Deuda corporativa badlar</b>				
On Bacs clase V	60.000.000	1,0363	62.179.348	0,82%
On Banco Ciudad clase XVI	30.000.000	1,0369	31.106.997	0,41%
On Banco Hipotecario clase XLVIII	9.000.000	1,0297	9.267.308	0,12%
On Banco Itaú Argentina clase XXVII	380.000.000	1,0397	395.090.264	5,19%
On Carsa serie IX clase B	25.756.866	0,2500	6.439.217	0,08%
On Carsa serie VIII	12.394.133	0,2500	3.098.533	0,04%
On Central Térmica Roca IV	22.527.886	0,9871	22.238.342	0,29%
On Creaurban clase III	30.000.000	1,0752	32.256.937	0,42%
On Gemsa serie VIII	6.315.000	1,0375	6.551.981	0,09%
On Grimoldi serie VIII clase II	50.500.000	0,3742	18.895.131	0,25%
On Inversora Juramento clase VIII	90.000.000	1,0637	95.729.780	1,26%
On Inversora Juramento clase VI	8.890.476	0,2646	2.352.079	0,03%
On Nexsa Clase VI	120.000.000	1,0274	123.293.846	1,62%
On Rombo Cia Fciera serie XLII	18.500.000	1,0633	19.670.842	0,26%
On Rombo Compañía Financiera clase XLVIII	90.000.000	1,0399	93.590.745	1,23%
On Tarjeta Naranja clase XLIV	180.000.000	1,0851	195.310.832	2,57%
On Tarjeta Naranja clase XLV	100.000.000	1,0210	102.102.651	1,34%
On Telecom Argentina Clase IV	300.000.000	1,0839	325.161.264	4,27%
On Ypf clase XLIII	133.351.764	0,9854	131.411.132	1,73%
Vcp Banco Voi class V	22.000.000	1,0559	23.229.330	0,31%
<b>Total deuda corporativa badlar</b>			<b>1.698.976.559</b>	<b>22,33%</b>
<b>Transporte</b>			<b>5.108.351.803</b>	<b>67,14%</b>

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 Opportunity  
Fondo Común de Inversión**

**Inversiones**

al 31 de diciembre de 2020 y 2019 - (nota 2.3)  
(Expresado en pesos)

**ANEXO I (CONT.)**

Rubros	Valor nominal	Precio	Valor efectivo	%
<b>Transporte</b>			<b>5.108.351.803</b>	<b>67,14%</b>
<b>Deuda corporativa pymes badlar</b> On Santiago Sáenz clase I	8.000.000	0,5000	4.000.000	0,05%
<b>Total de deuda corporativa pymes badlar</b>			<b>4.000.000</b>	<b>0,05%</b>
<b>Deuda corporativa badlar linked</b> On Tarjeta Naranja XXXVII	2.000.000	11,0363	22.072.691	0,29%
<b>Total deuda corporativa badlar linked</b>			<b>22.072.691</b>	<b>0,29%</b>
<b>Fideicomiso financiero UVA</b> Fid. Fin. Cha serie I Vdf A	1.082.505	34,0399	36.848.415	0,48%
<b>Total fideicomiso financiero UVA</b>			<b>36.848.415</b>	<b>0,48%</b>
<b>Deuda corporativa Argentina en dólar</b> On Gemsa clase XIII	1.053.452	149,5046	157.495.901	2,07%
<b>Total deuda corporativa Argentina en dólar (anexo II)</b>			<b>157.495.901</b>	<b>2,07%</b>
<b>Plazos fijos</b> Vencimiento enero 2021			1.292.533.793	16,99%
Vencimiento febrero 2021			230.579.624	3,03%
<b>Total plazos fijos</b>			<b>1.523.113.417</b>	<b>20,02%</b>
<b>Transporte</b>			<b>6.851.882.227</b>	<b>90,05%</b>

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 Opportunity  
Fondo Común de Inversión**

**Inversiones**

al 31 de diciembre de 2020 y 2019 - (nota 2.3)  
(Expresado en pesos)

**ANEXO I (CONT.)**

Rubros	Valor nominal	Precio	Valor efectivo	%
<b>Transporte</b>			<b>6.851.882.227</b>	<b>90,06%</b>
<b>Deuda corporativa ajustada por TM20</b>				
On Banco cmf clase XIII	10.000.000	1,0453	10.452.949	0,13%
<b>Total deuda corporativa ajustada por TM20</b>			<b>10.452.949</b>	<b>0,13%</b>
<b>Cheques de pago diferido</b>				
Vencimiento enero 2021			229.749.542	3,02%
Vencimiento febrero 2021			341.760.938	4,49%
Vencimiento marzo 2021			71.535.973	0,94%
Vencimiento abril 2021			37.641.317	0,49%
Vencimiento mayo 2021			23.845.826	0,31%
Vencimiento junio 2021			25.753.690	0,34%
Vencimiento julio 2021			15.096.782	0,22%
<b>Total cheques de pago diferido</b>			<b>745.384.068</b>	<b>9,81%</b>
<b>Total inversiones al 31/12/2020</b>			<b>7.607.719.244</b>	<b>100,00%</b>
<b>Total inversiones al 31/12/2019</b>			<b>4.493.364.905</b>	<b>100,00%</b>

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 Opportunity  
Fondo Común de Inversión**

**Activos y Pasivos en Moneda Extranjera**  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019 - (nota 2.3)  
(Expresado en pesos)

**ANEXO II**

Rubros	Clase de la moneda extranjera	Monto en moneda extranjera	Tipo de cambio vigente (1)	Monto en pesos al 31/12/2020	Monto en pesos al 31/12/2019
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
Bancos					
Bancos	U\$\$	18.703	84,15	1.573.817	455.964.903
<b>Total bancos</b>				<b>1.573.817</b>	<b>455.964.903</b>
Inversiones					
Cartera de inversiones	U\$\$	25.742.890	84,15	2.166.264.210	1.236.075.209
<b>Total inversiones</b>				<b>2.166.264.210</b>	<b>1.236.075.209</b>
Créditos por operaciones					
Rentas y amortizaciones a cobrar	U\$\$	-	-	-	16.487
<b>Total créditos por operaciones</b>				<b>-</b>	<b>16.487</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>				<b>2.167.838.027</b>	<b>1.692.056.599</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
Deudas comerciales					
Acreedores por operaciones	U\$\$	78.806	84,15	6.631.511	-
Fracciones a pagar	U\$\$	-	-	-	1.402
<b>Total deudas comerciales</b>				<b>6.631.511</b>	<b>1.402</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>				<b>6.631.511</b>	<b>1.402</b>

U\$\$ = Dólar Estadounidense.

(1) Tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2020.

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

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Sres. Directores de:  
Investis Asset Management S.A.  
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión  
CUIT 30-69726541-0  
Domicilio Legal: Carlos Pellegrini 1023, Piso 14 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

### Informe sobre los estados contables

#### **1. Identificación de los estados contables objeto de la auditoria**

Hemos auditado los estados contables adjuntos de **Compass Opportunity Fondo Común de Inversión**, que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2020, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 11 y los anexos I y II.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico actual.

#### **2. Responsabilidad de la dirección en relación con los estados contables**

La dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

#### **3. Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra auditoria. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas de auditoria establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoria con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoria conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la Sociedad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoria que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.

### **3. Responsabilidad del auditor (cont.)**

Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

### **4. Opinión**

En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de **Compass Opportunity Fondo Común de Inversión** al 31 de diciembre de 2020 así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

### **5. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

- a) Según surge de los registros contables de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2020 no existían deudas devengadas ni exigibles a favor de la Administración Nacional de Seguridad Social en concepto de aportes y contribuciones previsionales.
- b) Los estados contables mencionados en el apartado 1. Se encuentran transcriptos en el libro "Inventarios y Balances" y surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con las normas legales vigentes.
- c) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previsto en la Resolución N° 420/11 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 30 de marzo de 2021.

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

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

## **INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA**

Sres. Directores de:  
Investis Asset Management S.A.  
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión  
CUIT 30-69726541-0  
Domicilio Legal: Carlos Pellegrini 1023, Piso 14 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

En nuestro carácter de Síndicos Titulares, y en cumplimiento de lo dispuesto por el inciso 5° del art. 294 de la Ley N° 19.550, informamos sobre el examen que hemos realizado de los documentos detallados en el apartado I siguiente. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio del agente de administración de productos de inversión colectiva en ejercicio de sus funciones exclusivas. Nuestra responsabilidad se limita a expresar una conclusión sobre dichos documentos basado en nuestro examen con el alcance que mencionamos en el apartado II.

### **I. DOCUMENTOS EXAMINADOS**

Se ha examinado los siguientes estados contables de **Compass Opportunity Fondo Común de Inversión**:

- a) Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- b) Estado de resultados por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre 2020 y 2019.
- c) Estado de evolución del patrimonio neto por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- d) Estado de flujo de efectivo por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- e) Notas y cuadros anexos que forman parte integrante de los estados contables.
- f) Memoria.

### **II. ALCANCE DEL EXAMEN**

En ejercicio del control de legalidad que nos compete, de los actos decididos por los órganos del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión que fueron expuestos en las reuniones de Directorio, hemos examinado los documentos detallados en los ítems a) a f) del Apartado I. Para el examen nos hemos basado fundamentalmente en el trabajo realizado por los Auditores Externos quienes han efectuado dicho examen de acuerdo con normas de auditoría vigentes, las que requieren la planificación y el desarrollo del examen para formarse una opinión acerca de la razonabilidad de la información significativa que contengan el inventario y los estados contables considerados en su conjunto, preparados de acuerdo con normas contables profesionales. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los estados contables, y evaluar las normas contables utilizadas y como parte de ellas la razonabilidad de las estimaciones de significación hechas por el Directorio. Por lo tanto, nuestro examen se circunscribe a la razonabilidad de la información significativa de los documentos examinados y su congruencia con la restante información sobre las decisiones societarias expuestas en actas y la adecuación de dichas decisiones a la ley y los estatutos.

## **II. ALCANCE DEL EXAMEN (CONT.)**

Las decisiones y actos de los órganos del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión así como la opinión sobre los documentos referidos en el Apartado I no se extiende a hechos, actos, omisiones o circunstancias que no resultaren de conocimiento de la Comisión Fiscalizadora, que no pudieren determinarse a partir del examen y de la información recibida por la Comisión Fiscalizadora en el ejercicio de sus funciones de fiscalización, o que hubieren sido ocultados o simulados de forma de evitar su detección por la Comisión Fiscalizadora en el marco de dicho examen y desempeño. La revisión tampoco se extiende a los criterios y decisiones empresarias de administración financiera, comercialización, dado que estas cuestiones son responsabilidad exclusiva del Directorio del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión y la Asamblea.

Asimismo, en relación con la memoria del directorio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, en lo que es materia de nuestra competencia, sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la sociedad y otra documentación pertinente.

## **III. MANIFESTACIÓN DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA**

Basados en nuestro examen y en el informe de los auditores que emitieron con fecha 30 de marzo de 2021, informamos que:

- a) Los estados contables mencionados en el apartado I. contemplan todos los hechos que son de nuestro conocimiento.
- b) No tenemos observaciones que formular sobre los referidos estados contables, en lo relativo a materias de nuestra competencia.
- c) Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 hemos dado cumplimiento a lo dispuesto por el inciso 4º del artículo 294 de la Ley General de Sociedades y conforme al artículo 76 de la RG 7/15 de la Inspección General de Justicia sobre el control de constitución y subsistencia de la garantía de los directores.
- d) Los estados contables mencionados en el apartado I. Se encuentran transcritos en el libro "Inventarios y Balances" y surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con las normas legales vigentes.
- e) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previsto en la Resolución N° 420/11 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 30 de marzo de 2021.

Por Comisión Fiscalizadora

---

Daniel Ricardo Muzzalupo  
Sindico Titular  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290 F° 200

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de abril de 2021

Legalizamos de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, Inc, D y J) y 20488 (Art. 21, Inc. I) la actuación profesional de fecha 30/03/2021 referida a un Estado Contable Ej. Regular/ Irregular de fecha 31/12/2020 perteneciente a Compass Opportunity FCI S.A. CUIT 90-00026776-0 con domicilio en PELLEGRINI CARLOS 1023 P°/D° 14, C.A.B.A., intervenida por el Dr. DANIEL RICARDO MUZZALUPO. Sobre la misma se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del matriculado

Dr. DANIEL RICARDO MUZZALUPO

Contador Público (U.B.A.)

CPCECABA T° 290 F° 200

Firma en carácter de socio

BREA, SOLANS & ASOCIADOS

T° 1 F° 217

SOCIO



*Esta actuación profesional ha sido gestionada por el profesional interviniente a través de internet y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de informes y certificaciones (Res. C. 236/88). El receptor del presente documento puede constatar su validez ingresando a [www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm](http://www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm) declarando el siguiente código: wpwqaoi*

Legalización N° 879473

