

Compass Argentina Fondo Común de Inversión Abierto Pymes

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 Argentina Fondo Común de Inversión Abierto Pymes

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° 16 de Compass Argentina Fondo Común de Inversión Abierto Pymes finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Volumen al cierre del ejercicio

Para fines de este año, el Patrimonio neto del fondo asciende a \$ 2.602.848.792 y se encuentra representado por 0 cuotapartes clase A, 106.359.980 cuotapartes clases B, 34.570.909 cuotapartes clase C, 0 cuotapartes clase D, 0 cuotapartes clase E y 0 cuotapartes clase F a \$ 16.459,59; \$ 18.428,21; \$ 18.594,38; \$ 16.459,59; \$ 13.333,33 y \$ 19.107,40 cada mil cuotapartes respectivamente.

Características del Fondo

El 01 de julio de 2009, el Directorio aprobó el texto definitivo del Reglamento de Gestión del Fondo "Compass Argentina Fondo Común de Inversión Abierto Pymes" (anteriormente "Compass Small Cap Latam"). Las modificaciones al texto de las cláusulas particulares del Reglamento de Gestión del Fondo fueron aprobadas por la Comisión Nacional de Valores mediante Resolución N° 16.137 de fecha 18/06/2009; el cual fue posteriormente inscripto en Inspección General de Justicia el 28/09/2009. Las modificaciones aprobadas fueron aplicadas transcurridos quince días hábiles desde su inscripción en el Registro Público de Comercio (previa publicación por dos días en el Boletín Oficial y en un diario de mayor circulación general en la sede de la gerente y depositaria). Dicho fondo fue constituido en Buenos Aires como un fondo abierto de duración ilimitada. El Fondo ofrece seis clases de cuotapartes escriturales.

El objetivo de inversión se orientará a la conformación de una cartera de inversiones concentrada en activos de mediano a largo plazo, mediante la adquisición o enajenación de instrumentos destinados al financiamiento de PYMES y al menos el 75% del patrimonio neto del fondo debe corresponder a instrumentos destinados al financiamiento de PYMES conforme se establece en la RG 534 y sus eventuales modificaciones.

A la fecha de emisión de estos estados contables, aún no se ha definido su benchmark pero a fines de su gestión se compara con la Badlar.

Moody's ha decidido asignar al fondo Compass Argentina Fondo Común de Inversión Abierto Pymes la calificación "B". Se basa fundamentalmente en la calidad crediticia promedio de la cartera que compone el fondo y la duración promedio de la misma. Esta calificación será asignada a aquellos Fondos que normalmente tienen activos que se consideran especulativos.

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 una pérdida de \$ 2.446.569.

Buenos Aires, 30 de marzo de 2021.

El Directorio

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

**Compass Argentina Fondo
Común de Inversión Abierto Pymes**

Autorizado a funcionar por Resolución N° 15.206
de la Comisión Nacional de Valores bajo el número 511

Domicilio legal :

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

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

26.781 – 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 ECONOMICO NUMERO 16

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 Argentina Fondo Común de Inversión Abierto Pymes

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

ACTIVO	31/12/2020	31/12/2019	PASIVO	31/12/2020	31/12/2019
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Bancos (Nota 6.1 y Anexo II)	533.824	154.011.059	Deudas comerciales (Nota 6.4)	100.364.393	10.920.396
Inversiones (Nota 6.2, Anexos I y II)	2.458.527.835	2.717.869.258	Cuentas por pagar (Nota 6.5)	3.908.369	4.428.037
Créditos por operaciones (Nota 6.3 y Anexo II)	248.059.895	69.853.033			
Total Activo corriente	2.707.121.554	2.941.733.350	Total Pasivo Corriente	104.272.762	15.348.433
			PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	2.602.848.792	2.926.384.917
Total Activo	2.707.121.554	2.941.733.350	Total Pasivo y Patrimonio Neto	2.707.121.554	2.941.733.350

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 Argentina Fondo Común de Inversión Abierto Pymes

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
Resultados financieros y por tenencia netos		
Resultados financieros y por tenencia incluyendo el cambio del poder adquisitivo de la moneda	60.474.532	(452.935.994)
Subtotal resultados financieros y por tenencia netos	60.474.532	(452.935.994)
Honorarios agente de administración	(51.949.850)	(65.553.786)
Honorarios agente de custodia	(4.177.827)	(5.147.877)
Gastos de gestión y custodia	(6.793.424)	(12.538.532)
Resultado del ejercicio - pérdida	(2.446.569)	(536.176.189)

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 Argentina Fondo Común de Inversión Abierto Pymes

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 del patrimonio neto al 31/12/2020	Total del patrimonio neto al 31/12/2019
Saldos al inicio del ejercicio	2.926.384.917	3.604.503.292
Suscripciones de cuotas partes	267.844.120	2.047.815.029
Rescates de cuotas partes	(588.933.676)	(2.189.757.215)
Resultado del ejercicio - pérdida	(2.446.569)	(536.176.189)
Saldos al cierre del ejercicio	2.602.848.792	2.926.384.917

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 Argentina Fondo Común de Inversión Abierto Pymes

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
<u>Variación del efectivo (Nota 3.7)</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	2.871.880.317	3.587.915.884
Efectivo al cierre del ejercicio	2.459.061.659	2.871.880.317
Disminución neta del efectivo	(412.818.658)	(716.035.567)
<u>Causas de las variaciones del efectivo actividades operativas</u>		
Resultado del ejercicio - pérdida	(2.446.569)	(536.176.189)
<u>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas</u>		
Más honorarios no pagados	3.908.369	4.428.037
<u>Cambios en activos y pasivos operativos</u>		
Aumento en créditos por operaciones	(178.206.862)	(45.517.835)
Aumento en deudas comerciales	89.443.997	8.830.265
Disminución en cuentas por pagar	(4.428.037)	(5.657.659)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas	(91.729.102)	(574.093.381)
<u>Actividades de financiación</u>		
Suscripciones de cuotas partes	267.844.120	2.047.815.029
Rescates de cuotas partes	(588.933.676)	(2.189.757.215)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(321.089.556)	(141.942.186)
Disminución neta del efectivo	(412.818.658)	(716.035.567)

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 Argentina Fondo Común de Inversión Abierto Pymes

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

El 01 de julio de 2009, el Directorio aprobó el texto definitivo del Reglamento de Gestión del Fondo “Compass Argentina Fondo Común de Inversión Abierto Pymes” (anteriormente “Compass Small Cap Latam”). Las modificaciones al texto de las cláusulas particulares del Reglamento de Gestión del Fondo fueron aprobadas por la Comisión Nacional de Valores mediante Resolución N° 16.137 de fecha 18 de junio de 2009; el cual fue posteriormente inscripto en Inspección General de Justicia el 28 de junio de 2009. Las modificaciones aprobadas fueron aplicadas transcurridos quince días hábiles desde su inscripción en el Registro Público de Comercio (previa publicación por dos días en el Boletín Oficial y en un diario de mayor circulación general en la sede del agente de administración y custodia). Dicho fondo fue constituido en Buenos Aires como un fondo abierto de duración ilimitada. El Fondo ofrece tres clases de cuotapartes escriturales.

El objetivo de inversión se orientará a la conformación de una cartera de inversiones concentrada en activos de mediano a largo plazo, mediante la adquisición o enajenación de instrumentos destinados al financiamiento de PYMES y al menos el 75% del patrimonio neto del fondo debe corresponder a instrumentos destinados al financiamiento de PYMES conforme se establece en la RG 534 y sus eventuales modificaciones.

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 inscripta en el Registro Público de Comercio (I.G.J.) el 29 de diciembre de 2017 bajo el número 26.781 del libro 87 de Sociedad por Acciones.

Al menos el setenta y cinco por ciento (75%) del patrimonio neto del fondo deberá invertirse en activos autorizados emitidos por PyMES y/o activos autorizados emitidos por otras entidades cuya emisión tenga como objetivo o finalidad el financiamiento de PyMES.

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 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.

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.

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 Argentina Fondo Común de Inversión Abierto Pymes

Notas a los estados contables – (cont.)

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

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

Mediante la Resolución General N° 835, la Comisión Nacional de Valores determino suspender las operaciones de suscripción de cuotas partes de Fondos Comunes de Inversión en monedas distintas a la moneda del Fondo, con excepción de las suscripciones de cuotas partes 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.

NOTA 2 – BASES PARA LA PREPARACION 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 Argentina Fondo Común de Inversión Abierto Pymes

Notas a los estados contables – (cont.)

NOTA 2 – BASES PARA LA PREPARACION 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.

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 Argentina Fondo Común de Inversión Abierto Pymes

Notas a los estados contables – (cont.)

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

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, según corresponda. 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 la cual 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.

3.4 - Patrimonio neto

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

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 Argentina Fondo Común de Inversión Abierto Pymes

Notas a los estados contables – (cont.)

NOTA 3 – PRINCIPALES CRITERIOS DE MEDICIÓN (CONT.)

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.

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 en moneda extranjera

Los activos 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 INTERES 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 interés ni otro tipo de actualización o renta. La composición de los créditos a cobrar y deudas a pagar, según su plazo estimado de cobro o pago, es la siguiente:

	Créditos		Deudas	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
A vencer				
Hasta 3 meses	248.059.895	69.853.033	104.272.762	15.348.433
Total	<u>248.059.895</u>	<u>69.853.033</u>	<u>104.272.762</u>	<u>15.348.433</u>

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 Argentina Fondo Común de Inversión Abierto Pymes

Notas a los estados contables – (cont.)

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.
- **Clase B:** integrada por personas jurídicas o cualquier sujeto que no califique como persona humana.
- **Clase C:** compuesta por personas humanas y personas jurídicas cuya inversión total en el fondo supere los \$ 200.000.000.
- **Clase D:** integrada 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 10.500.000.

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 compuesto por 0 cuotapartes clase A, 106.359.980 cuotapartes clases B, 34.570.909 cuotapartes clase C, 0 cuotapartes clase D, 0 cuotapartes clase E y 0 cuotapartes clase F a \$ 16.459,59; \$ 18.428,21; \$ 18.594,38; \$ 16.459,59; \$ 13.333,33 y \$ 19.107,40 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 Argentina Fondo Común de Inversión Abierto Pymes

Notas a los estados contables – (cont.)

NOTA 6 – COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES 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>
6.1 - Bancos		
Bancos en moneda nacional	65.329	4.158.534
Bancos en moneda extranjera (Anexo II)	468.495	149.852.525
Total bancos	533.824	154.011.059
6.2 - Inversiones		
Inversiones en moneda local (Anexo I)	2.176.329.274	2.304.893.881
Inversiones en moneda extranjera (Anexos I y II)	282.198.561	412.975.377
Total inversiones	2.458.527.835	2.717.869.258
6.3 - Créditos por operaciones		
Rentas y amortizaciones a cobrar	33.022.799	37.626.478
Rentas y amortizaciones a cobrar en moneda extranjera (Anexo II)	-	1.043.612
Cheques de pago diferido a cobrar	58.559.596	25.179.143
Cheques de pago diferido a cobrar en moneda extranjera (Anexo II)	-	6.003.800
Pagarés a cobrar en moneda extranjera (Anexo II)	156.477.500	-
Total créditos por operaciones	248.059.895	69.853.033
6.4- Deudas comerciales		
Acreedores por operaciones	6.310.176	10.920.396
Provisión por incobrabilidad	94.054.217	-
Total deudas comerciales	100.364.393	10.920.396
6.5 - Cuentas por pagar		
Provisión honorarios agente de administración	3.616.823	4.099.548
Provisión honorarios agente de custodia	291.546	328.489
Total cuentas por pagar	3.908.369	4.428.037

NOTA 7 – DISPONIBILIDADES EN EL EXTERIOR

Al cierre del ejercicio, \$ 226.388 estaban depositados en cuentas bancarias no remuneradas del exterior.

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 Argentina Fondo Común de Inversión Abierto Pymes

Notas a los estados contables – (cont.)

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 del 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 de ordinarios es 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 finalizado el 31 de diciembre de 2020 fueron de:

- Agente de administración de productos de inversión colectiva:
 - VCP Clase A y D: 4,00% (Anual)
 - VCP Clase B y E: 2,00% (Anual)
 - VCP Clase C y F: 1,50% (Anual)

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

NOTA 9 – 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.

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 Argentina Fondo Común de Inversión Abierto Pymes

Notas a los estados contables – (cont.)

NOTA 10 – 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”.

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 Argentina Fondo Común de Inversión Abierto Pymes

Inversiones

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

ANEXO I

Rubros	Valor nominal	Precio	Valor efectivo	%
Fideicomisos financieros pymes badlar				
Fid. Fin. Amfays Serie XXXIV Vdf B	1.941.634	1,1098	2.154.814	0,09%
Fid. Fin. Multiplycard serie III (pyme)	7.000.000	0,3677	2.573.802	0,10%
Fid. Fin. Metalcred Serie III B (Pymes)	10.000.000	1,0542	10.542.052	0,43%
Fid. Fin. Tarjeta Actual XXIX A (Pyme)	20.993.163	0,2623	5.506.945	0,22%
Fid. Fin. Tarjeta Actual XXIX B (Pyme)	14.744.604	0,4105	6.052.207	0,25%
Fid. Fin. Tarjeta Actual XXVI B (Pyme)	8.570.157	0,0100	85.702	0,00%
Fid. Fin. Pyme Granjas Ovoprot I (Inc. K - Com. 3918)	12.500.000	0,6484	8.105.577	0,33%
Fid. Fin. Tarjeta Actual XXVII A (Pyme)	20.000.000	0,0287	573.468	0,02%
Fid. Fin. Tarjeta Actual XXVII B (Pyme)	10.605.954	0,8692	9.218.787	0,38%
Fid. Fin. Tarjeta Actual XXVIII A (Pyme)	25.000.000	0,1357	3.392.643	0,14%
Fid. Fin. Tarjeta Actual XXVIII B (Pyme)	9.660.444	0,5020	4.849.834	0,20%
Fid. Fin. Unicred Cheques serie VIII vdf B	5.000.000	0,9562	4.780.939	0,19%
Total fideicomisos financieros pymes badlar			57.836.770	2,35%
Transporte			57.836.770	2,35%

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 Argentina Fondo Común de Inversión Abierto Pymes

Inversiones

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

(Expresado en pesos)

ANEXO I (CONT.)

Rubros	Valor nominal	Precio	Valor efectivo	%
Transporte			57.836.770	2,35%
Deuda corporativa pymes badlar				
On Pyme Actual serie IX clase I	17.500.000	0,2000	3.500.000	0,14%
ON Pyme Actual serie IX Clase II	17.500.000	0,2000	3.500.000	0,14%
On Pyme Centrocara Serie VIII	20.000.000	1,0530	21.060.701	0,86%
On Pyme cnv Gar. Construir serie IV	20.000.000	0,0852	1.704.017	0,07%
On Pyme cnv Gara El Guaymallen I	1.000.000	0,6914	691.400	0,03%
On Pyme cnv Gara Villanueva serie I	714.000	0,6181	441.317	0,02%
On Pyme cnv Gara. Esta por Venir SRL S.A	3.000.000	0,5912	1.773.724	0,07%
On Pyme cnv Gara. Iad Srl serie I clase A	1.000.000	1,0650	1.065.036	0,04%
On Pyme cnv Gara. Oryza SA serie I clase A	1.000.000	1,0649	1.064.861	0,04%
On Pyme cnv Gara. Paredes Construcciones I	1.000.000	0,2274	227.363	0,01%
ON Pyme cnv Gara. Proseind SA I	1.500.000	0,6233	934.993	0,04%
On Pyme cnv Gara. Segufer serie II	2.000.000	0,5089	1.017.708	0,04%
On Pyme cnv Gara. Tiser I	2.000.000	0,3189	637.899	0,03%
On Pyme cnv Gara. Tradimex III	1.500.000	0,2859	428.913	0,02%
On Pyme cnv garant. Lustramax serie I	2.000.000	0,3432	686.370	0,03%
On Pyme cnv garant. tresnal Agr. clase I	1.000.000	0,2569	256.877	0,01%
Subtotal deuda corporativa pymes badlar			38.991.179	1,59%
Transporte			96.827.949	3,94%

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 Argentina Fondo Común de Inversión Abierto Pymes

Inversiones

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

(Expresado en pesos)

ANEXO I (CONT.)

Rubros	Valor nominal	Precio	Valor efectivo	%
Transporte			96.827.949	3,94%
Subtotal deuda corporativa pymes badlar			38.991.179	1,59%
On Pyme cnv Garantiz. Valerza S. I	800.000	0,5474	437.929	0,02%
On Pyme cnv Garantizada Bronway I	500.000	0,4198	209.899	0,01%
On Pyme cnv garantizada incisa serie I	5.000.000	0,1744	872.086	0,04%
ON Pyme cnv Garantizada Keller III	3.000.000	0,4624	1.387.200	0,06%
ON Pyme Gara. Metalfor SA I	10.000.000	0,4106	4.106.446	0,17%
On Pyme Garantiz cilbrake clase I	1.000.000	0,3464	346.416	0,01%
On Pyme Meranol clase VII	10.000.000	1,0703	10.702.522	0,44%
On Pyme Ovoprot International	5.000.000	0,1608	804.076	0,03%
On Pyme Sion serie II clase B	4.727.273	0,1155	545.798	0,02%
On Pyme Sion serie III clase A	8.000.000	0,8968	7.174.684	0,29%
On Pyme Sion serie III clase B	11.000.000	0,3282	3.609.958	0,15%
On Pyme sion serie IV clase A	4.000.000	0,6266	2.506.556	0,10%
On Pyme Sion serie V clase B	6.500.000	1,0976	7.134.578	0,29%
On Pyme Varcam I (Inc. K - Com. 4794)	1.159.196	0,0000	-	0,00%
On Pymes Actual serie VI clase II	3.000.000	0,1300	390.000	0,02%
On Santiago Sáenz clase II	32.160.000	0,5000	16.080.000	0,65%
ON Savant Pharm Clase L	50.000.000	0,6799	33.996.943	1,37%
Total deuda corporativa pymes badlar			129.296.270	5,26%
Transporte			187.133.040	7,61%

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 Argentina Fondo Común de Inversión Abierto Pymes

Inversiones

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

(Expresado en pesos)

ANEXO I (CONT.)

Rubros	Valor nominal	Precio	Valor efectivo	%
Transporte			187.133.040	7,61%
Deuda corporativa badlar				
On Ypf clase XLIII (Inc. K - Com. 4784)	15.930.291	0,9854	15.698.462	0,64%
Total deuda corporativa badlar			15.698.462	0,64%
Deuda corporativa pymes tasa fija				
On Pyme Tarjeta Actual VIII	5.000.000	0,2000	1.000.000	0,04%
Total deuda corporativa pymes tasa fija			1.000.000	0,04%
Pagare ajustable por badlar				
Vencimiento octubre 2021			37.203.206	1,51%
Vencimiento febrero 2022			45.794.676	1,86%
Vencimiento marzo 2022			33.502.111	1,36%
Vencimiento junio 2022			42.463.895	1,73%
Vencimiento julio 2022			30.552.700	1,24%
Vencimiento noviembre 2022			64.533.257	2,62%
Vencimiento marzo 2023			56.689.438	2,32%
Total pagare ajustable por badlar			310.739.283	12,64%
Transporte			514.570.785	20,93%

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 Argentina Fondo Común de Inversión Abierto Pymes

Inversiones

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

(Expresado en pesos)

ANEXO I (CONT.)

Rubros	Valor nominal	Precio	Valor efectivo	%
Transporte			514.570.785	20,93%
Cheques de pago diferido				
Vencimiento enero 2021			196.728.177	8,00%
Vencimiento febrero 2021			156.129.184	6,35%
Vencimiento marzo 2021			165.577.045	6,73%
Vencimiento abril 2021			154.929.965	6,30%
Vencimiento mayo 2021			148.299.766	6,03%
Vencimiento junio 2021			187.360.086	7,62%
Vencimiento julio 2021			158.651.105	6,45%
Vencimiento agosto 2021			132.434.982	5,39%
Vencimiento septiembre 2021			25.435.104	1,03%
Vencimiento octubre 2021			53.188.594	2,16%
Vencimiento noviembre 2021			617.610	0,03%
Vencimiento diciembre 2021			1.922.791	0,08%
Vencimiento enero 2022			3.551.868	0,14%
Vencimiento febrero 2022			6.837.350	0,28%
Vencimiento marzo 2022			4.729.639	0,19%
Vencimiento abril 2022			2.229.588	0,09%
Vencimiento mayo 2022			1.636.498	0,09%
Subtotal cheque de pago diferido			1.400.259.352	56,96%
Transporte			1.914.830.137	77,89%

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 Argentina Fondo Común de Inversión Abierto Pymes

Inversiones

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

(Expresado en pesos)

ANEXO I (CONT.)

Rubros	Valor nominal	Precio	Valor efectivo	%
Transporte			1.914.830.137	77,89%
Subtotal cheque de pago diferido			1.400.259.352	56,96%
Vencimiento junio 2022			742.778	0,03%
Vencimiento julio 2022			2.056.069	0,08%
Vencimiento agosto 2022			2.062.843	0,08%
Vencimiento septiembre 2022			1.124.489	0,04%
Vencimiento octubre 2022			208.017	0,01%
Total cheques de pago diferido			1.406.453.548	57,20%
Fondos comunes de inversión				
Adcap Ahorro Pesos Fondo de Dinero - Clase B			5.604.609	1,6028
Argenfunds Liquidez - Clase B			28.098.856	1,6094
Fima Premium clase B			19.119.383	8,5823
Premier Renta CP \$ CA			49.305	15,5577
Súper Ahorro Pes clase B			942.578	1,9735
Total fondos comunes de inversión			220.921.240	8,99%
Transporte			2.141.945.573	87,12%

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 Argentina Fondo Común de Inversión Abierto Pymes

Inversiones

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

(Expresado en pesos)

ANEXO I (CONT.)

Rubros	Valor nominal	Precio	Valor efectivo	%
Transporte			2.141.945.573	87,12%
Renta variable local Argentina				
Meranol (Inc. K - Com. 3415)	120.000	48,0000	5.760.000	0,23%
Ovoprot International SA	145.000	8,7500	1.268.750	0,06%
Total renta variable local Argentina			7.028.750	0,29%
Fideicomiso financiero corporativo en dólar				
On Subor. Supervielle IV	150.000	90,0785	13.511.779	0,55%
Total fideicomiso financiero corporativo en dólar (Anexo II)			13.511.779	0,55%
Plazo fijo				
Vencimiento enero 2021			27.354.952	1,11%
Total plazo fijo			27.354.952	1,11%
Deuda corporativa pymes tasa fija en dólar				
On Pyme cnv Gara Amoblamiento Reno serie I	50.000	80,0875	4.004.376	0,16%
On Pyme Gara. Overseas Properties SA serie I	15.000	64,0594	960.891	0,04%
Total deuda corporativa pymes tasa fija en dólar (Anexo II)			4.965.267	0,20%
Deuda corporativa Argentina en dólar				
On Tecpetrol 12dic2022	700.000	137,7476	96.423.317	3,92%
Pampa 24ene2027	550.000	128,7274	70.800.048	2,88%
Ypf 15dec2047	300.000	99,7432	29.922.972	1,22%
Total deuda corporativa Argentina en dólar (Anexo II)			197.146.337	8,02%
Transporte			2.391.952.658	97,29%

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 Argentina Fondo Común de Inversión Abierto Pymes

Inversiones

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

(Expresado en pesos)

ANEXO I (CONT.)

Rubros	Valor nominal	Precio	Valor efectivo	%
Transporte			2.391.952.658	97,29%
Cheques de pago diferido en dólar				
Vencimiento enero 2021			14.929.972	0,61%
Vencimiento febrero 2021			10.534.610	0,43%
Vencimiento mayo 2021			6.989.555	0,28%
Vencimiento junio 2021			1.312.307	0,05%
Vencimiento agosto 2021			10.796.085	0,44%
Vencimiento octubre 2021			4.462.137	0,18%
Vencimiento noviembre 2021			4.462.094	0,18%
Vencimiento diciembre 2021			4.462.060	0,18%
Vencimiento febrero 2022			1.024.253	0,04%
Vencimiento agosto 2022			6.542.623	0,27%
Vencimiento diciembre 2022			1.059.481	0,05%
Total cheques de pago diferido en dólar (Anexo II)			66.575.177	2,71%
Total inversiones al 31/12/2020			2.458.527.835	100,00%
Total inversiones al 31/12/2019			2.717.869.258	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 Argentina Fondo Común de Inversión Abierto Pymes

Activos 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
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Bancos					
Bancos	U\$\$	5.567	84,15	468.495	149.852.525
Total bancos				468.495	149.852.525
Inversiones					
Cartera de inversiones	U\$\$	3.353.518	84,15	282.198.561	412.975.377
Total inversiones				282.198.561	412.975.377
Créditos por operaciones					
Rentas y amortizaciones a cobrar	U\$\$	-	-	-	1.043.612
Pagarés a cobrar	U\$\$	1.859.507	84,15	156.477.500	-
Cheque de pago diferido a cobrar	U\$\$	-	-	-	6.003.800
Total crédito por operaciones				156.477.500	7.047.412
TOTAL ACTIVO				439.144.556	569.875.314

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

U\$\$ = Dólar Estadounidense.

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 auditoría.

Hemos auditado los estados contables adjuntos de **Compass Argentina FCI Abierto Pymes**, 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 10 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 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 auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas de auditoría 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 auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría 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 auditoría 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 Argentina FCI Abierto Pymes** 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 transcritos 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 Argentina FCI Abierto Pymes**:

- 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 COMISION 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

