

Compass Renta Fija II
Fondo Común de Inversión

Memoria y Estados Contables

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

(en pesos)

Memoria

A los Señores Cuotapartistas del
Compass Renta Fija II 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° 13 de Compass Renta Fija II Fondo Común de Inversión finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Volumen al cierre del ejercicio

Para fines de este año, el Patrimonio neto del fondo asciende a \$ 4.187.400.204 y se encuentra representado por 0 cuotapartes clase A, 118.011.318 cuotapartes clase B, 0 cuotapartes clase C, 0 cuotapartes clase D, 8.419.201 cuotapartes clase E y 0 cuotapartes clase F a \$ 30.434,52; \$ 33.120,17; \$ 35.684,30; \$ 30.434,52; \$ 33.120,17 y \$ 35.706,37 cada mil cuotapartes respectivamente.

Características del Fondo

Compass Renta Fija II F.C.I. se lanzó a principio de diciembre de 2007. El mismo, está denominado en dólares estadounidenses.

Como política general de inversiones se orientará a la conformación de una cartera de inversión relativamente concentrada, con potencial de apreciación del valor de sus activos en el mediano a largo plazo, y sin abandonar el principio de diversificación del riesgo.

Al menos el 75% del patrimonio neto se invertirá en valores negociables de renta variable o fija (públicos o privados) de emisores globales.

Moody's ha decidido asignar al fondo Compass Renta Fija II F.C.I. la calificación "AA". 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 una ganancia de \$163.729.142.

Buenos Aires, 9 de marzo de 2020.
El Directorio

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

Compass Renta Fija II
Fondo Común de Inversión

Autorizado a funcionar por Resolución N° 15.605
de la Comisión Nacional de Valores bajo el número 562

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

N° inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:
26.777 – 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 13

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

EJERCICIO ECONOMICO INICIADO EL 01 DE ENERO DE 2019

PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA DE ACUERDO CON LA NOTA 2.3

(en pesos)

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

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

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

BANCO DE VALORES S.A.

CUIT: 30-69726541-0

CUIT:30-57612427-5

Carlos Pellegrini 1023, Piso 14

Sarmiento 310

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Daniel Ricardo Muzzalupo
Por Comisión Fiscalizadora

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha
09 de marzo de 2020

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

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

**Compass Renta Fija II
Fondo Común de Inversión**

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

ACTIVO	31/12/2019	31/12/2018	PASIVO	31/12/2019	31/12/2018
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Bancos (Nota 6.1 y Anexo II)	103.819.771	33.112.774	Deudas comerciales (Nota 6.4 y Anexo II)	-	3.188.253
Inversiones (Nota 6.2, Anexos I y II)	4.042.789.311	3.995.189.071	Cuentas por pagar (Nota 6.5)	2.380.370	2.313.383
Créditos por operaciones (Nota 6.3 y Anexo II)	43.171.492	1.606.053			
Total Activo corriente	4.189.780.574	4.029.907.898	Total Pasivo corriente y Pasivo	2.380.370	5.501.636
			PATRIMONIO NETO		
			(según estado respectivo)	4.187.400.204	4.024.406.262
Total Activo	4.189.780.574	4.029.907.898	Total Pasivo y Patrimonio Neto	4.189.780.574	4.029.907.898

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 Renta Fija II
Fondo Común de Inversión

Estado de Resultados

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

	31/12/2019	31/12/2018
Resultados financieros y por tenencia netos		
Resultados financieros y por tenencia incluyendo el cambio en el poder adquisitivo de la moneda	198.377.495	107.604.299
Subtotal resultados financieros y por tenencia netos	198.377.495	107.604.299
Honorarios agente de administración	(23.952.296)	(25.141.113)
Honorarios agente de custodia	(5.750.452)	(6.750.021)
Gastos de gestión y custodia	(4.945.605)	(3.779.222)
Resultado del ejercicio - ganancia	163.729.142	71.933.943

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 Renta Fija II Fondo Común de Inversión

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

Rubros	Total del patrimonio neto al 31/12/2019	Total del patrimonio neto al 31/12/2018
Saldos al inicio del ejercicio	4.024.406.262	3.909.882.883
Suscripciones de cuotapartes	-	89.699.348
Rescates de cuotapartes	(735.200)	(47.109.912)
Resultado del ejercicio - ganancia	163.729.142	71.933.943
Saldos al cierre del ejercicio	4.187.400.204	4.024.406.262

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 Renta Fija II Fondo Común de Inversión

Estado de Flujo de Efectivo

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

	31/12/2019	31/12/2018
Variación del efectivo (Nota 3.7)		
Efectivo al inicio del ejercicio	4.028.301.845	3.929.267.540
Efectivo al cierre del ejercicio	4.146.609.082	4.028.301.845
Aumento neto del efectivo	118.307.237	99.034.305
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
Resultado del ejercicio - ganancia	163.729.142	71.933.943
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas		
Más honorarios no pagados	2.380.370	2.313.382
Cambios en activos y pasivos operativos		
(Aumento) / disminución en créditos por operaciones	(41.565.439)	1.847.815
Disminución en deudas comerciales	(3.188.253)	(17.363.539)
Disminución en cuentas por pagar	(2.313.383)	(2.286.732)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	119.042.437	56.444.869
Actividades de financiación		
Rescates de cuotas partes	(735.200)	(47.109.912)
Suscripciones de cuotas partes	-	89.699.348
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades de financiación	(735.200)	42.589.436
Aumento neto del efectivo	118.307.237	99.034.305

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 Renta Fija II Fondo Común de Inversión

Notas a los estados contables

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

NOTA 1 – ORGANIZACIÓN Y OBJETIVOS DEL FONDO

1.1 – Objetivo y política de inversión

Compass Global Allocation F.C.I. (el “Fondo”) fue constituido en Buenos Aires con fecha 04 de abril de 2007 como un fondo abierto de duración ilimitada.

Fue lanzado el 06 de diciembre de 2007, fecha en la cual se recibieron las primeras suscripciones. El Fondo ofrece tres clases de cuotas partes escriturales.

Como política general de inversiones se orientará a la conformación de una cartera de inversión relativamente concentrada, con potencial de apreciación del valor de sus activos en el mediano a largo plazo, y sin abandonar el principio de diversificación del riesgo.

Al menos el 75% del patrimonio neto se invertirá en valores negociables de renta variable o fija (públicos o privados) de emisores globales.

Según el acta de directorio de fecha 26 de febrero de 2013 se manifiesta que mediante la resolución N° 16.998 de fecha 11 de enero de 2013, la Comisión Nacional de Valores resolvió aprobar el cambio de denominación del Fondo “Compass Global Allocation F.C.I. por Compass Renta Fija II F.C.I.” y aprobar las modificaciones de las cláusulas particulares del reglamento de gestión del fondo. Con fecha 11 de mayo de 2013 bajo el número 7145 del libro 63 de sociedad por acciones, la agente de administración procedió a su inscripción en el Registro Público de Comercio.

Para el cumplimiento de los objetivos de inversión del fondo, el agente de administración realizará inversiones en una proporción no inferior al setenta y cinco por ciento (75%) del patrimonio neto del fondo en instrumentos financieros y valores negociables de renta fija, públicos o privados, con oferta pública, emitidos y negociados en la República Argentina y/o en las Repúblicas Federativa del Brasil, del Paraguay, Oriental del Uruguay, de Chile.

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 26.777 del libro 87 de Sociedad por Acciones.

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 Renta Fija II Fondo Común de Inversión

Notas a los estados contables – (Cont.)

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

1.2 - Suscripciones. Forma de pago del rescate.

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 cuotas partes.

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 impidieran 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 valorar activos del fondo denominado en aquella moneda.

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.

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 Renta Fija II 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.)

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. Por lo expuesto, atendiendo a que todas las entidades apliquen los requerimientos del ajuste por inflación desde la misma fecha y utilizando el mismo índice de precios, la FACPCE ha dictado la Res. JG 539/18 aprobada por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, mediante resolución 107/08 indicando, entre otras cuestiones, que la Argentina debe ser considerada una economía inflacionaria en los términos de la RT N°17 a partir del 1° de julio de 2018.

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

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

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

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

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

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

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

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

Compass Renta Fija II Fondo Común de Inversión

Notas a los estados contables – (Cont.)

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

2.3 – Información comparativa

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

2.4 – Estimaciones contables

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

3.2 - Inversiones

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

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

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

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

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 Renta Fija II Fondo Común de Inversión

Notas a los estados contables – (Cont.)

NOTA 3 – PRINCIPALES CRITERIOS DE MEDICIÓN (CONT.)

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.

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 – Activos y pasivos en moneda extranjera

La valuación de los activos y pasivos en moneda extranjera al cierre del ejercicio serán realizada de acuerdo al tipo de cambio de cierre mayorista que surja del sistema de Operaciones Electrónicas "SIOPEL" del Mercado Abierto Electrónico (o aquel que el futuro utilice el BCRA para concertar operaciones en Mercado único y Libre de Cambios), siguiendo las siguientes pautas i) Deberá tomarse el tipo de cambio con plazo de liquidación en contado, ii) En el caso de no encontrarse disponible el tipo de cambio indicado anteriormente, deberá tomarse el tipo de cambio con plazo de liquidación en 24 horas.

Cuando resulte una diferencia superior al 1% entre el tipo de cambio que se describe a continuación y el tipo de cambio de cierre mayorista SIOPEL del Mercado Abierto Electrónico con plazo de liquidación en contado (T+0), en su defecto, el tipo de cambio de cierre mayorista SIOPEL del Mercado Abierto Electrónico con plazo de liquidación en 24 horas (T+1), se tomará en cuenta un tipo de cambio alternativo, que se calcula en función de la relación de precios de cada uno de los activos, dividiendo el precio en moneda de curso legal por el precio de los activos o sus subyacentes equivalentes ajustados por el ratio de conversión en dólares estadounidenses, y se realiza un promedio ponderado por volumen operado de las relaciones de precios. A los fines del cálculo, se selecciona una cartera de diez activos que incluyan dos títulos público y ocho acciones.

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 Renta Fija II Fondo Común de Inversión

Notas a los estados contables – (Cont.)

NOTA 3 – PRINCIPALES CRITERIOS DE MEDICIÓN (CONT.)

3.7 – Estado de flujo de efectivo

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

NOTA 4 – PLAZOS, TASAS DE INTERÉS, 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 2019 y 2018, 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	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
A vencer				
Hasta 3 meses	43.171.492	1.606.053	2.380.370	5.501.636
Total	43.171.492	1.606.053	2.380.370	5.501.636

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:** cuando con cualquier suscripción en pesos el cuotapartista sea titular de cuotapartes cuyo valor supere los \$ 300.000.000.
- **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:** cuando con cualquier suscripción en dólares estadounidenses el cuotapartista sea titular de cuotapartes cuyo valor supere los U\$S 16.000.000.

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 Renta Fija II Fondo Común de Inversión

Notas a los estados contables – (Cont.)

NOTA 5 – CUOTAPARTES (CONT.)

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 0 cuotapartes clase A, 118.011.318 cuotapartes clase B, 0 cuotapartes clase C, 0 cuotapartes clase D, 8.419.201 cuotapartes clase E y 0 cuotaparte clase F a \$ 30.434,52; \$ 33.120,17; \$ 35.684,30; \$ 30.434,52; \$ 33.120,17 y \$ 35.706,37 cada mil cuotapartes respectivamente.

NOTA 6 – COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

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

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
6.1 - Bancos		
Bancos en moneda nacional	301.953	160.915
Bancos en moneda extranjera (Anexo II)	103.517.818	32.951.859
Total bancos	103.819.771	33.112.774
6.2 - Inversiones		
Inversiones en moneda local (Anexo I)	2.415.412.864	2.668.466.375
Inversiones en moneda extranjera (Anexos I y II)	1.627.376.447	1.326.722.696
Total inversiones	4.042.789.311	3.995.189.071
6.3 - Créditos por operaciones		
Rentas y amortizaciones a cobrar	11.423.702	452.310
Cheques de pago diferido a cobrar	-	1.153.743
Rentas y amortizaciones a cobrar en moneda extranjera (Anexo II)	31.747.790	-
Total créditos por operaciones	43.171.492	1.606.053
6.4 - Deudas comerciales		
Rentas y amortizaciones a pagar en moneda extranjera (Anexo II)	-	3.188.253
Total deudas comerciales	-	3.188.253
6.5 - Cuentas por pagar		
Provisión honorarios agente de administración	1.919.531	1.865.512
Provisión honorarios agente de custodia	460.839	447.871
Total cuentas por pagar	2.380.370	2.313.383

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 Renta Fija II Fondo Común de Inversión

Notas a los estados contables – (Cont.)

NOTA 7 - DISPONIBILIDADES EN EL EXTERIOR

Al cierre del ejercicio, \$ 39.355.742 estaban depositados en cuentas bancarias no remuneradas del exterior.

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

De acuerdo con el reglamento de gestión el límite anual máximo en concepto de honorarios de la agente de administración para las cuotapartes clase "A y D" es del 5 % (cinco por ciento), para la clase "B y E" es del 4 % (cuatro por ciento) y para la 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 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 económico finalizado el 31 de diciembre de 2019 fueron de:

- Agente de administración:

VCP Clase A y D: 3,25% (Anual)

VCP Clase B y E: 0,63% (Anual)

VCP Clase C y F: 0,63% (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 Renta Fija II Fondo Común de Inversión

Notas a los estados contables – (Cont.)

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. Las sociedades gerentes deberán informar vía correo electrónico dentro de los 10 días hábiles posteriores a la finalización de cada trimestre (marzo, junio y septiembre) un informe que contenga el grado de avance respecto de la implementación del mismo detallando de forma comparativa el actualmente utilizado y el adoptado hasta el momento.

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

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

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

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

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

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

Compass Renta Fija II Fondo Común de Inversión

Inversiones

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

ANEXO I

Rubros	Valor nominal	Precio	Valor efectivo	%
Fondos comunes de inversión				
Fima Premium clase B	2.133.305	6,8479	14.608.667	0,36%
Premier Renta CP \$ clase A	474.257	12,5314	5.943.086	0,15%
Súper Ahorro pesos clase B	11.037.512	1,5730	17.362.084	0,43%
Total fondos comunes de inversión			37.913.837	0,94%
Renta variable local Argentina				
Ypf	7.000	857,20	6.000.400	0,15%
Total renta variable local Argentina			6.000.400	0,15%
Deuda corporativa tasa fija				
On Banco Galicia clase V serie I	10.000.000	1,1702	11.701.901	0,29%
Total deuda corporativa tasa fija			11.701.901	0,29%
Deuda corporativa Colombia en dólar divisa				
Bancolombia 26jul2020	500.000	78,0009	39.000.471	0,96%
Total deuda corporativa Colombia en dólar divisa (Anexo II)			39.000.471	0,96%
Deuda corporativa Brasil en dólar divisa				
Banco Brasil 26ene2022	620.000	80,1333	49.682.624	1,23%
Deuda corporativa Brasil en dólar divisa (Anexo II)			49.682.624	1,23%
Transporte			144.299.233	3,57%

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 Renta Fija II Fondo Común de Inversión

Inversiones

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

ANEXO I (CONT.)

Rubros	Valor nominal	Precio	Valor efectivo	%
Transporte			144.299.233	3,57%
Deuda provincial / municipal badlar				
Bono Caba clase XXIII	10.000.000	0,8809	8.808.690	0,22%
Bono Pba 12abr2025	45.000.000	0,5999	26.997.246	0,67%
Letras Meidiano Plazo Neuquén serie I clase I	2.000.000	0,9347	1.869.422	0,05%
Letras Neuquén clase I serie I 09sep2020	1.000.000	0,7161	716.063	0,02%
Prov. Buenos Aires 31may2022	48.000.000	0,6010	28.849.068	0,71%
Titulo deuda caba clase XXII	65.000.000	0,8438	54.849.034	1,36%
Titulo deuda Mendoza 09jun2021	7.500.000	0,8781	6.585.682	0,16%
Titulo deuda caba clase XX	149.000.000	1,0154	151.301.821	3,74%
Total deuda provincial / municipal badlar			279.977.026	6,93%
Deuda soberana Cer				
Bogato 2020	73.000.000	1,5626	114.070.010	2,82%
Boncer 2020	22.500.000	1,7316	38.961.850	0,96%
Boncer 2023	10.000.000	0,9168	9.168.487	0,23%
Boncer 2025	5.000.000	0,7237	3.618.517	0,09%
Bono Boncer 2021	6.500.000	1,6381	10.647.574	0,26%
Bono Consolidación 15mar2024	10.000.000	3,8772	38.772.365	0,96%
Total deuda soberana Cer			215.238.803	5,32%
Transporte			639.515.062	15,82%

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 Renta Fija II Fondo Común de Inversión

Inversiones

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

ANEXO I (CONT.)

Rubros	Valor nominal	Precio	Valor efectivo	%
Transporte			639.515.062	15,82%
Deuda provincial / municipal en dólar divisa				
Buenos Aires 09jun2021	800.000	35,5022	28.401.796	0,70%
Buenos Aires 16mar2024	718.000	34,8068	24.991.302	0,62%
Ciudad Bs As 01jun2027	500.000	72,3044	36.152.213	0,89%
Neuquén 05dic2028	150.000	73,0104	10.951.559	0,27%
Prov. de Bs. As. 15jun2027	370.000	31,8361	11.779.372	0,29%
Prov. de Bs. As. 26ene2021	500.000	33,5908	16.795.419	0,42%
Total deuda provincial / municipal en dólar divisa (Anexo II)			129.071.661	3,19%
Deuda corporativa Badlar				
On Arcor clase XI	4.455.840	1,0307	4.592.650	0,11%
On Arcor clase XII	40.000.000	1,0132	40.529.864	1,00%
On Axion clase VI (Inc. K - Com. 4794)	795.458	1,0314	820.469	0,02%
On Banco Ciudad clase XVI	60.000.000	0,9422	56.532.107	1,40%
On Banco Ciudad XIV	25.000.000	1,0349	25.872.743	0,64%
On Banco Galicia V serie II	28.000.000	1,0499	29.397.753	0,73%
On Banco Galicia IV	43.000.000	1,0529	45.273.328	1,12%
On Banco Hipotecario clase XLVIII	26.070.000	0,9654	25.168.304	0,62%
On Banco Hipotecario clase XL	20.000.000	0,3661	7.322.578	0,18%
On Banco Itau Argentina XXIII	50.000.000	0,9961	49.804.128	1,23%
On Bacs clase III	5.000.000	1,0598	5.298.869	0,13%
On Banco Macro clase C	29.000.000	1,0822	31.384.809	0,78%
On Banco Provincia clase VIII	31.500.000	1,0000	31.500.679	0,78%
Subtotal deuda corporativa Badlar			353.498.281	8,74%
Trasporte			1.122.085.004	27,75%

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 Renta Fija II Fondo Común de Inversión

Inversiones

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

ANEXO I (CONT.)

Rubros	Valor nominal	Precio	Valor efectivo	%
Transporte			1.122.085.004	27,75%
Subtotal deuda corporativa Badlar			353.498.281	8,74%
On Banco Supervielle A Internacional	30.500.000	1,0588	32.293.419	0,80%
On Banco Supervielle clase C	30.000.000	0,9555	28.663.610	0,71%
On Banco Supervielle clase E	10.000.000	0,9725	9.725.024	0,24%
On Canje Impsa par clase III	1.586.552	1,1481	1.821.447	0,05%
On Cfa clase XXI serie II	10.000.000	1,0502	10.502.276	0,26%
On Invap clase III (Inc. K - Com. 4784)	184.012	0,2257	41.528	0,00%
On Inversora Juramento VI	889.048	0,7870	699.657	0,02%
On BBVA clase XXVIII	30.000.000	1,0228	30.684.760	0,76%
On Pan American Energy clase VII (Inc. K - Com. 4841)	847.077	1,0053	851.585	0,02%
On Pan American Energy clase VIII (Inc. K - Res. 4872)	611.700	0,9766	597.386	0,01%
On Rombo Cía. Financiera XLI	5.000.000	1,0614	5.306.973	0,13%
On Rombo serie XXXIX	1.000.000	1,0581	1.058.095	0,03%
On Rombo serie XLIV	8.000.000	1,0491	8.392.538	0,21%
On Tarjeta Naranja XXXIV serie II	11.000.000	0,9976	10.973.876	0,27%
On Tarjeta Naranja clase XLIII	60.000.000	1,0607	63.639.625	1,57%
On Pan American Energy clase X	30.000.000	1,0259	30.777.573	0,76%
On Ypf clase XLI (Inc. K - Com. 4731)	1.256.096	0,3612	453.755	0,01%
On Ypf clase XLIII (Inc. K - Com. 4784)	2.896.417	0,8951	2.592.540	0,06%
On Ypf clase II	30.000.000	1,0297	30.892.165	0,76%
On Ypf clase III	30.000.000	1,0289	30.867.314	0,76%
On Ypf clase XXXVI (Inc K Com. 4379)	3.000.000	1,2225	3.667.366	0,11%
Total deuda corporativa Badlar			658.000.793	16,28%
Transporte			1.426.587.516	35,29%

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 Renta Fija II
Fondo Común de Inversión**

Inversiones

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

ANEXO I (CONT.)

Rubros	Valor nominal	Precio	Valor efectivo	%
Transporte			1.426.587.516	35,29%
Renta variable ADR Argentina en dólar divisa				
Loma negra ADR	20.000	590,7295	11.814.590	0,29%
Total renta variable ADR Argentina en dólar divisa (Anexo II)			11.814.590	0,29%
Deuda corporativa en dólar linked				
On Canje Impsa par clase I	557.606	1,9075	1.063.626	0,03%
Total deuda corporativa en dólar linked (Anexo II)			1.063.626	0,03%
Deuda soberana Argentina Ajust. tpm				
Bonte J20 21jun2020	50.000.000	0,6466	32.328.164	0,80%
Total deuda soberana Argentina Ajust. tpm			32.328.164	0,80%
Deuda soberana Argentina en dólar divisa				
Argentina 22abr2046	750.000	37,5949	28.196.189	0,70%
Argentina 06jul2028	500.000	37,8423	18.921.137	0,47%
Argentina 06jul2036	500.000	38,5552	19.277.597	0,48%
Argentina 22abr2026	1.035.000	39,9232	41.320.471	1,02%
Argentina 26ene2022	774.000	40,5110	31.355.546	0,78%
Discount en dolares Ny	120.000	64,3786	7.725.435	0,18%
Total deuda soberana Argentina en dólar divisa (Anexo II)			146.796.375	3,63%
Transporte			1.618.590.271	40,04%

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 Renta Fija II Fondo Común de Inversión

Inversiones

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

ANEXO I (CONT.)

Rubros	Valor nominal	Precio	Valor efectivo	%
Transporte			1.618.590.271	40,04%
Deuda soberana estados unidos en dólar divisa				
Treasury Bill 06feb2020	1.680.000	74,1926	124.643.522	3,08%
Treasury Bill 30ene2020	1.080.000	74,2157	80.152.912	1,99%
Total deuda soberana estados unidos en dólar divisa (Anexo II)			204.796.434	5,07%
Deuda corporativa ajustada por tpm en pesos				
On Banco Provincia clase VII	10.000.000	1,2497	12.496.697	0,31%
On HSBC clase V	40.000.000	1,1249	44.996.580	1,11%
Total deuda corporativa ajustada por tpm en pesos			57.493.277	1,42%
Deuda corporativa chile en dólar divisa				
Banco de cred. e Inver. 11feb2023	750.000	78,2480	58.686.005	1,45%
Celara 11ene2022	360.000	78,5761	28.287.406	0,70%
Codelco 04nov2020	360.000	75,6878	27.247.611	0,67%
Total deuda corporativa chile en dólar divisa (Anexo II)			114.221.022	2,82%
Deuda soberana Argentina				
Cupon Lecap s13s9 \$60	81.000.000	0,7313	59.234.842	1,47%
Cupon Lecap s30g9 \$60	31.500.000	0,7745	24.395.247	0,60%
Lecaps 11oct2019 (S1109)	12.000.000	0,9464	11.356.264	0,28%
Lecaps 15nov2019 (S15N9)	58.000.000	0,9316	54.034.167	1,34%
Lecaps 28 feb2020 (S28F0)	13.800.000	1,0305	14.220.998	0,35%
lecer 30ago2019	24.500.000	0,7941	19.455.515	0,48%
Total deuda soberana Argentina			182.697.033	4,52%
Trasporte			2.177.798.037	53,87%

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 Renta Fija II
Fondo Común de Inversión

Inversiones

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

ANEXO I (CONT.)

Rubros	Valor nominal	Precio	Valor efectivo	%
Transporte			2.177.798.037	53,87%
Deuda corporativa EEUU en dólar divisa				
Alcoa 15abr2021	465.000	77,3811	35.982.216	0,89%
General Electric 11feb2021	425.000	78,2994	33.277.246	0,82%
Total deuda corporativa EEUU en dólar divisa (Anexo II)			69.259.462	1,71%
Deuda corporativa Argentina en dólar divisa				
On Arcor clase IX	650.000	74,3378	48.319.569	1,20%
On Cgc clase A	500.000	63,8221	31.911.056	0,79%
On Genneia 20ene2022	1.500.000	61,7268	92.590.165	2,29%
On Pan American Energy clase IX	917.000	70,3605	64.520.549	1,60%
On Tecpetol 12dic2022	1.000.000	74,6525	74.652.483	1,85%
On Ypf XXVIII	530.000	73,9481	39.192.497	0,97%
Pan American 07may2021	850.000	52,0833	44.270.833	1,08%
Total deuda corporativa Argentina en dólar divisa (Anexo II)			395.457.152	9,78%
Deuda corporativa ajustada por uva				
On Banco Hipotecario XLIII	600.000	45,1399	27.083.915	0,67%
On Banco Ciudad clase XVII	750.000	45,8141	34.360.560	0,85%
On Banco Itau Argentina XXII	2.000.000	44,5208	89.041.620	2,20%
On Banco Provincia clase IX	220.000	41,6928	9.172.413	0,23%
On Banco Provincia clase V	550.000	44,9286	24.710.742	0,61%
On Bbva Banco Francés XXV	175.000	47,1014	8.242.738	0,20%
On Banco Hipotecario clase L	250.000	39,9380	9.984.502	0,25%
Total deuda corporativa ajustada por uva			202.596.490	5,01%
Trasporte			2.845.111.141	70,37%

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 Renta Fija II
Fondo Común de Inversión**

Inversiones

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

ANEXO I (CONT.)

Rubros	Valor nominal	Precio	Valor efectivo	%
Transporte			2.845.111.141	70,37%
Fideicomiso financiero Badlar				
Fid. Fin. Supervielle cred. serie XCVII vdf B	773.684	0,9509	735.689	0,02%
Total fideicomiso financiero Badlar			735.689	0,02%
Deuda corporativa ajustada por TM20				
On Banco Santander Rio XX	10.000.000	1,0943	10.943.024	0,27%
On Banco Santander Rio XXI	5.000.000	1,0310	5.154.977	0,13%
On Hsbc clase VII	20.000.000	1,0027	20.054.000	0,49%
Total deuda corporativa ajustada por TM20			36.152.001	0,89%
Deuda corporativa Argentina usd en dólar mep				
On John Deere clase XV	1.000.000	64,4832	64.483.192	1,60%
Total deuda corporativa Argentina usd en dólar mep (Anexo II)			64.483.192	1,60%
Plazos fijos en pesos				
Vencimiento enero 2020			319.782.511	7,91%
Total plazos fijos en pesos			319.782.511	7,91%
Trasporte			3.266.264.534	80,79%

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 Renta Fija II
Fondo Común de Inversión**

Inversiones

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

ANEXO I (CONT.)

Rubros	Valor nominal	Precio	Valor efectivo	%
Transporte			3.266.264.534	80,79%
Plazos fijos cer en pesos				
Vencimiento febrero 2020			314.258.007	7,77%
Total plazos fijos cer en pesos			314.258.007	7,77%
Deuda soberana Argentina en dólar mep				
Argentina 08oct2020	4.285.000	33,5994	143.973.611	3,56%
Bonar 2024	5.783.759	29,8922	172.889.216	4,28%
Bono discount usd ley ar (dica)	190.000	54,7283	10.398.374	0,26%
Bono Dual 2020	550.000	46,4338	25.538.616	0,63%
Letes usd 13sep2019	724.053	25,5413	18.493.274	0,46%
Letes usd 25oct2019	500.000	36,1835	18.091.773	0,45%
Letes usd 28feb2020	290.000	42,5689	12.344.974	0,30%
Total deuda soberana Argentina en dólar mep (Anexo II)			401.729.838	9,94%
Deuda soberana argentina badlar				
Letra tes. Nac. 22jun2020	10.000.000	1,0113	10.113.135	0,25%
Pr XV	258.627	1,4101	364.687	0,01%
Total deuda soberana argentina badlar (Anexo II)			10.477.822	0,26%
Aperturas, Pases y Caucciones				
Caución			50.059.110	1,24%
Total Aperturas, Pases y Cauccione			50.059.110	1,24%
Total inversiones al 31/12/2019			4.042.789.311	100,00%
Total inversiones al 31/12/2018			3.995.189.071	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 Renta Fija II
Fondo Común de Inversión**

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

ANEXO II

Rubro	Clase de la moneda extranjera	Monto en moneda extranjera	Tipo de cambio vigente (1)	Monto en pesos al 31/12/2019	Monto en pesos al 31/12/2018
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Bancos					
Bancos en dólar divisa	U\$\$	529.647	74,31	39.355.742	32.951.859
Bancos en dólar mep	U\$\$	885.321	72,47	64.162.076	-
Total bancos				103.517.818	32.951.859
Inversiones					
Cartera de Inversiones en dólar divisa	U\$\$	15.612.549	74,31	1.160.099.791	1.326.722.696
Cartera de Inversiones en dólar mep	U\$\$	6.432.903	72,47	466.213.030	-
Cartera de Inversiones en dólar linked	U\$\$	17.758	59,89	1.063.626	-
Total inversiones				1.627.376.447	1.326.722.696
Crédito por operaciones					
Rentas y amortizaciones a cobrar en dólar divisa	U\$\$	71.213	74,31	5.291.509	-
Rentas y amortizaciones a cobrar en dólar mep	U\$\$	365.049	72,47	26.456.281	-
Total crédito por operaciones				31.747.790	-
TOTAL ACTIVO				1.762.642.055	1.359.674.555
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Deudas comerciales					
Rentas y amortizaciones a pagar en dólar divisa	U\$\$	-	-	-	3.188.253
Total deudas comerciales				-	3.188.253
TOTAL PASIVO				-	3.188.253

U\$\$ = Dólar Estadounidense.

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

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

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

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

Juan Cruz Elizagaray
Presidente