

INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Memoria y Estados Contables

correspondientes a los ejercicios económicos
finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 – (Nota 1.4)

22º ejercicio económico
(expresados en pesos)

Señores Accionistas de
INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A.S.G.F.C.I.
Presente

1. Descripción del Negocio

Investis Asset Management S.A.S.G.F.C.I. (“Investis” o la “Sociedad”) es una sociedad gerente dedicada a la administración de fondos comunes de inversión. Inició su actividad en Argentina en el año 1997. Actualmente administra 16 fondos comunes de inversión con diversas estrategias de inversión – acciones, renta fija, balanceadas, de retorno absoluto, focalizadas a nivel local, regional y global-.

2. Estructura y organización de la sociedad y su grupo económico

La Sociedad, cumpliendo con las disposiciones legales que le son de aplicación, no posee empresas controladas.

Compass Group S.A. es controlante (de acuerdo al artículo 33, inciso 1, de la Ley N° 19.550) de las sociedades Investis Asset Investment S.A.S.G.F.C.I. y Compass Investment Management S.A.

3. Estructura patrimonial comparativa con el ejercicio anterior:

	Actual	Anterior
Activo Corriente	146.057.568	171.689.827
Activo No Corriente	23.722.313	26.575.232
Total	169.779.881	198.265.059
Pasivo corriente	90.558.898	91.746.157
Pasivo no corriente	3.125.480	3.215.117
Subtotal	93.684.378	94.961.274
Patrimonio Neto	76.095.503	103.303.785
Total	169.779.881	198.265.059

4. Estructura de resultados comparativa con el ejercicio anterior:

	Actual	Anterior
Resultado operativo ordinario	80.875.505	131.054.892
Resultados financieros y por tenencia incluido el recpam	16.252.288	9.829.040
Resultado neto ordinario	97.127.793	140.883.932
Subtotal	97.127.793	140.883.932
Impuesto a las ganancias	-33.364.606	-50.671.646
Resultado neto - Ganancia	63.763.187	90.212.286

5. Estructura de la generación o aplicación de fondos comparativa con el ejercicio anterior:

	Actual	Anterior
Fondos generados por las actividades operativas	122.916.573	12.370.615
Fondos utilizado en las actividades de inversión	-3.795.688	-5.282.866
Fondos utilizado en las actividades de financiación	-90.971.469	-109.667.799
Total de fondos generados o aplicados durante el ejercicio	28.149.416	-102.580.050

6. Evolución de la industria y perspectivas para el 2020

Durante el año 2019, la inflación se vio en alza a partir de febrero impulsada por incrementos de tarifas de servicios públicos y cambios de oferta en algunos mercados. Esta situación, de creciente inflación se extendió a lo largo de todo el año, lo que trajo como consecuencia un incremento significativo de las tasas de interés de referencia por parte de Banco Central, afectando fuertemente al rendimiento del resto de los activos de renta fija del mercado local.

Las incertidumbres sobre las elecciones presidenciales influyeron en la economía fuertemente. El resultado de las elecciones primarias de agosto fue diferente a lo anticipado por la mayoría de los jugadores de mercado, lo cual se tradujo en un fuerte incremento del tipo de cambio y de la inflación a partir de ese mes.

El incremento de la volatilidad macroeconómica en la última etapa del año derivó en un incremento de la tasa de inflación, la obligación de volver a aplicar controles de capitales para contener la presión sobre el tipo de cambio y mayores dificultades para refinanciar los vencimientos de deuda en pesos y dólares de corto plazo, lo cual llevó a la administración a re-perfilar los vencimientos a partir de fines de agosto.

Luego del 10 de diciembre, las autoridades del nuevo gobierno implementaron un plan con el propósito de establecer un equilibrio en las cuentas fiscales, mostrando voluntad de pago de la deuda durante el proceso de reestructuración.

La evolución de la actividad económica a lo largo de 2020 estará ligada al resultado de la renegociación de la deuda pública actualmente en curso, entre otros factores. En caso de darse un resultado exitoso de este proceso, estimamos que el crecimiento podría restablecerse gradualmente a lo largo del año. Asimismo, las actuales medidas de ingresos dedicadas a mejorar el poder adquisitivo de los segmentos sociales menos favorecidos tendrían un impacto positivo en el consumo, en el corto plazo.

En el año 2019 la Industria de FCI Abiertos presentó un ascenso patrimonial del +38% (o \$227.464 millones). En el año los rescates netos alcanzan los \$142.070 millones.

El patrimonio bajo administración de los FCI presentó un incremento de \$48.998 millones o del +6,2%, esto es a causa de la valorización positiva por rendimiento de los activos que conformaron la cartera de los Fondos. Durante el 2019, la Industria acumuló un rendimiento del +61,7%.

Respecto a los fondos de Renta Fija, acumulan rescates anuales netos por \$279.447 millones (una disminución del -84,6% con respecto a diciembre 2018). Esta clase de Fondos registró un incremento por rendimiento de los activos en cartera del +7,3% (\$18.464 millones). En el 2019, el rendimiento promedio fue del +67,3%, lo que produce un incremento patrimonial de \$222.176 millones.

Los Fondos de Renta Mixta acumularon suscripciones netas por \$8.719 millones. En el año, esta clase de Fondos acumuló un rendimiento positivo del +64,3%, que se tradujo en un incremento patrimonial de \$36.130 millones.

En cuanto a los Fondos de Mercado de Dinero, respecto al año anterior presentaron suscripciones netas por un total de \$117.758 millones, provocando un aumento patrimonial del +77,6%. Durante el año, los Fondos de Mercado de Dinero presentaron un rendimiento positivo de un +3,4%. En el año, estos Fondos acumularon un rendimiento promedio del +52,5% (\$79.698 millones)

En relación a los Fondos PyMEs se registraron suscripciones netas por un total de \$10.854 millones (+49,0%). En el año, la variación positiva por rendimiento de esta clase de Fondos alcanzó el +45,8% (\$10.146 millones).

Los Fondos de Renta Variable acumulan rescates netos por un total \$5.750 millones (-24,3%). Esta clase de Fondos acumula un rendimiento del +37,4%, es decir, un incremento en el patrimonio de \$8.857 millones.

Por su parte, los Fondos de Infraestructura registraron suscripciones netas por \$8.135 millones, lo que representó un incremento del +130,8% en su patrimonio. Esta clase de Fondos acumuló, en el 2019, un rendimiento positivo del +77,2% (\$4.804 millones).

Finalmente, los Fondos Retorno Total registraron un descenso patrimonial del -28,4% generado por los recates que alcanzaron los \$2.338 millones. En el año, los Fondos Retorno Total acumularon una variación por rendimiento del +93,8% (\$7.721 millones).

El patrimonio de la Industria de FCIs Abiertos en manos de Personas Humanas disminuyó un -10,6% (o en \$8.576 millones). En cuanto a la cantidad de cuentas de Personas Humanas invirtiendo en Fondos, la misma fue de 340.865 a fines de diciembre, registrando un descenso de 1.830 cuentas respecto a diciembre del 2018. Las inversiones de Personas Jurídicas en la Industria de FCIs Abiertos totalizaron en \$752.290 millones, dato que muestra un aumento del +45,0% (o \$233.643 millones) frente a diciembre de 2018.

Asimismo, seguimos creyendo en el potencial de crecimiento de la Industria, el cual dependerá entre otras cuestiones, de la evolución del contexto macroeconómico de nuestro país y continuar con los cambios regulatorios necesarios para mejorar la calidad de la industria en cuanto a productos.

Como estrategia hacia el futuro, buscaremos ampliar nuestros canales de distribución, lanzar nuevos productos y consolidar los ya existentes para cubrir las necesidades de nuestros clientes.

Actualmente Investis Asset Management se encuentra posicionada como una de las principales Sociedades Gerentes independientes del mercado y mantenemos el compromiso de seguir ofreciendo el mejor servicio y los productos que atiendan las necesidades de nuestros clientes y el mercado local.

7. Contexto Particular y Política Empresarial

Durante el año 2019 se continuo trabajando intensamente en el objetivo de seguir consolidando nuestra familia de fondos en el segmento institucional. Esto permitió a Investis finalizar el presente ejercicio con un total de fondos administrados de \$29.148.- millones.

A pesar de los esfuerzos del Banco Central y la antigua administración para disminuir el impacto de la inflación, la misma continuó siendo elevada si la comparamos con otros países de la región. En segundo lugar durante el 2019 Argentina sufrió el impacto de una brusca depreciación de su moneda y pese a los cambios en las políticas cambiarias aplicados recientemente, no es un riesgo que podemos descartar para el 2020.

La economía se contrajo durante el 2019, y creemos que el 2020 también tendrá una contracción a pesar de que se comienzan a ver signos incipientes de recuperación mensual.

Para el ejercicio 2020, los esfuerzos seguirán dirigidos a la consolidación no solo en el segmento institucional de la familia de fondos que administramos, sino también en el sector retail a través de las suscripciones de convenios con colocadores.

Actualmente contamos con 16 fondos comunes de inversión y esperamos seguir ampliando la oferta de fondos posicionándonos a lo largo de toda la curva de rendimientos de renta fija. De esta manera cubriremos mejor las necesidades de un mercado aún insatisfecho y con enorme potencial. Asimismo, y

fieles a nuestra filosofía, seguiremos desarrollando el segmento individual operando tanto a través de agentes colocadores como también a través de nuevas alianzas.

Las perspectivas para el ejercicio 2020 prevén una continuidad en el crecimiento de los fondos comunes de inversión y el desarrollo de negocios concurrentes a la actividad en el marco de la nueva Ley y reglamentación aunque también influenciado por el contexto global y la situación política en Argentina que puede presentar riesgos y oportunidades.

El resultado al cierre del ejercicio arroja una ganancia que asciende a la suma de \$ 63.763.187

Los principales indicadores de la Sociedad presentados en forma comparativa son los siguientes:

	2019	2018
Solvencia	2,2311	1,9192
Endeudamiento	1,2311	0,9192
Liquidez corriente	1,6128	1,8714
Prueba del ácido	1,1267	0,8053
Razón del patrimonio al activo	0,4482	0,5210
Rentabilidad del activo	0,5721	0,7106
Rentabilidad del patrimonio	0,8379	0,8733
Rentabilidad ordinaria de la inversión	5,1704	6,8909
Apalancamiento financiero	1,4647	1,2289
Rotación de activos	2,2710	2,1840

- (1) *Solvencia es el cociente entre el Activo Total y el Patrimonio*
- (2) *Endeudamiento es el cociente entre el Pasivo Total y el Patrimonio Neto*
- (3) *Liquidez Corriente es el cociente entre el Activo Corriente y el Pasivo Corriente*
- (4) *Razón del patrimonio al activo es el cociente entre el Patrimonio Neto y el Activo Total*
- (5) *Rentabilidad del activo es Utilidad bruta (antes de impuestos) / A Total*
- (6) *Rentabilidad del patrimonio es Utilidad neta (después de impuestos) / PN*
- (7) *Apalancamiento financiero es la Rentabilidad del patrimonio / Rentabilidad del activo*
- (8) *Rotación de activos son Ingresos por ventas / A Total*

8. Relación con sus accionistas.

En cuanto a las relaciones con sus accionistas, la sociedad local opera y es administrada en forma independiente. Por otra parte, en el año 2019 no se han llevado a cabo actos u operaciones con los accionistas de la sociedad que pudieran afectar negativamente la situación patrimonial o los resultados de la sociedad, o que requieran medidas de prevención o eliminación de perjuicios.

A la fecha, no existe una aproximación estimada sobre aportes de los accionistas u otros medios de asistencia financiera durante el ejercicio entrante.

9. Objetivos y perspectivas para el siguiente ejercicio

La empresa se ha planteado obtener mejores resultados durante el próximo ejercicio mediante la confianza de los accionistas y la profesionalidad y esfuerzo del equipo de trabajo. Los objetivos más relevantes para el nuevo ejercicio son continuar con el crecimiento de Investis Asset Management S.A.S.G.F.C.I., ya sea a través de los fondos administrados actualmente como así también con la generación de productos especializados e innovadores.

Por último los miembros del Directorio de Investis Asset Management S.A.S.G.F.C.I. desean expresar su agradecimiento a clientes, bancos, proveedores, y a todos aquellos que colaboraron con nuestra gestión. Esperando que la presente documentación, merezca la aprobación de los Sres. Accionistas, el directorio se complace en saludarlos atentamente.

Buenos Aires, 09 de marzo de 2020.

EL DIRECTORIO

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Domicilio legal: Carlos Pellegrini 1023. Piso 14 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal de la sociedad: Promoción, dirección y administración de Fondos Comunes de Inversión

Fecha de inscripción en el registro público de comercio: 03 de abril de 1998

Fecha de modificación de contrato social: 10 de agosto de 2016

Número de registro en la inspección general de justicia: 1.647.150

Número de registro en como Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de FCI en CNV: 22

Fecha de finalización del contrato social: 3 de abril de 2008

Datos de la sociedad controlante:

Denominación: Compass Group S.A.

% de tenencia: 95%

Domicilio: Av. Carlos Pellegrini 1023. Piso 14.

EJERCICIO ECONOMICO NUMERO 22

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

EJERCICIO ECONOMICO INICIADO EL 01 DE ENERO DE 2019

PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA DE ACUERDO A NOTA 1.4

(en pesos)

Composición del capital (nota 3)	En pesos	
	Suscripto	Integrado
50.000 Acciones ordinarias, de V.N. \$1 - de un voto	50.000	50.000
Total Capital	50.000	50.000

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

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

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Estado de Situación Patrimonial

al 31 de diciembre de 2019 y 2018 – (nota 1.4)

(en pesos)

ACTIVO	31/12/2019	31/12/2018	PASIVO	31/12/2019	31/12/2018
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 4.1 y Anexo IV)	90.947.439	62.726.579	Deudas comerciales (Nota 4.6)	2.362.623	2.782.016
Inversiones (Nota 4.2, Anexo III y IV)	11.081.579	11.153.023	Deudas sociales (Nota 4.7)	22.550.036	30.890.737
Créditos (Nota 4.3)	34.051.874	33.621.074	Deudas fiscales (Nota 4.8)	17.234.197	16.141.505
Otros créditos (Nota 4.4 y Anexo IV)	9.976.676	64.189.151	Otras deudas (Nota 4.10)	48.412.042	41.931.899
Total Activo Corriente	146.057.568	171.689.827	Total Pasivo corriente	90.558.898	91.746.157
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Otros créditos (Nota 4.5 y Anexo IV)	11.277.566	8.518.843	Deudas fiscales (Nota 4.9)	3.125.480	3.215.117
Bienes de uso (Anexo II)	12.444.747	18.056.389	Total Pasivo no corriente	3.125.480	3.215.117
Total Activo no corriente	23.722.313	26.575.232			
			Total Pasivo	93.684.378	94.961.274
			PATRIMONIO NETO		
			(según estado respectivo)	76.095.503	103.303.785
Total Activo	169.779.881	198.265.059	Total Pasivo y Patrimonio Neto	169.779.881	198.265.059

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

INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Estado de Resultados

Correspondiente al ejercicio económico finalizado
el 31 de diciembre de 2019 y 2018 – (nota 1.4)
(en pesos)

	31/12/2019	31/12/2018
Ingresos por honorarios	385.575.083	433.011.705
Gastos de administración (Anexo I)	(224.649.109)	(225.852.755)
Gastos de comercialización (Anexo I)	(80.050.469)	(76.104.058)
Resultados financieros y por tenencia generados incluido el cambio en el poder adquisitivo de la moneda (Recpam)	16.252.288	9.829.040
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	97.127.793	140.883.932
Impuesto a las ganancias (Nota 2.8.1)	(33.364.606)	(50.671.646)
Resultado del ejercicio - ganancia	63.763.187	90.212.286

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

INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Estado de Evolución del Patrimonio Neto
 Correspondiente al ejercicio económico finalizado
 el 31 de diciembre de 2019 y 2018 – (nota 1.4)
 (en pesos)

Rubros	Aportes de los propietarios			Reserva facultativa	Reserva legal	Resultados no asignados	Total del patrimonio neto al 31-12-2019	Total del patrimonio neto al 31-12-2018
	Capital social (Nota 3)	Ajuste de capital	Total					
Saldos al Inicio del ejercicio	50.000	819.418	869.418	574.234	28.345	101.831.788	103.303.785	122.759.298
Distribución de utilidades (1)	-	-	-	-	-	(90.971.469)	(90.971.469)	(109.667.799)
Constitución reservas (1)	-	-	-	-	145.539	(145.539)	-	-
Resultado del ejercicio - ganancia	-	-	-	-	-	63.763.187	63.763.187	90.212.286
Saldos al 31-12-2019	50.000	819.418	869.418	574.234	173.884	74.477.967	76.095.503	103.303.785

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

(1) Según acta de asamblea N° 32 de fecha 28 de marzo 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

INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Estado de Flujo de Efectivo
 Correspondiente al ejercicio económico finalizado
 el 31 de diciembre de 2019 y 2018 – (nota 1.4)
 (en pesos)

	31/12/2019	31/12/2018
<u>Variación del efectivo</u> (Nota 2.7)		
Efectivo al inicio del ejercicio	73.879.602	176.459.652
Efectivo al cierre del ejercicio	102.029.018	73.879.602
Aumento / (Disminución) neta del efectivo	28.149.416	(102.580.050)
<u>Causas de las variaciones del efectivo</u>		
Resultado del ejercicio - ganancia	63.763.187	90.212.286
<u>Ajustes para arribar al flujo de efectivo proveniente de actividades operativas</u>		
Amortizaciones de bienes de uso	9.406.308	10.467.649
Impuesto a las ganancias devengado del ejercicio	33.364.606	50.671.646
<u>Cambios en activos y pasivos operativos</u>		
(Aumento) / disminución en créditos	(430.800)	9.245.787
Disminución / (Aumento) en otros créditos corrientes	54.212.475	(16.729.446)
Disminución / (Aumento) en otros créditos no corrientes	(2.758.723)	(1.515.209)
(Disminución) / Aumento en deudas comerciales	(419.393)	1.879.689
Disminución en deudas sociales	(8.340.701)	(2.458.613)
Disminución en deudas fiscales	(32.361.551)	(66.734.430)
Aumento / (Disminución) en otras deudas	6.481.165	(62.668.744)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	122.916.573	12.370.615
<u>Actividades de Inversión</u>		
Pagos por compras de bienes de uso	(3.795.688)	(5.282.866)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(3.795.688)	(5.282.866)
<u>Actividades de financiación</u>		
Distribución de dividendos	(90.971.469)	(109.667.799)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(90.971.469)	(109.667.799)
Aumento / (Disminución) neta del efectivo	28.149.416	(102.580.050)

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

INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Notas a los Estados Contables

Correspondiente al ejercicio económico finalizado
el 31 de diciembre de 2019 y 2018 – (nota 1.4)
(en pesos)

1 – BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

1.1 – 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.

1.2 – 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 determino 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 modifico 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 derogo 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

INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Notas a los estados contables – (cont.)

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

1.2 – Unidad de medida (cont.)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Notas a los estados contables – (cont.)

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

1.3 - 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 período. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

1.4 – Información comparativa

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

2 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

Los principales criterios contables utilizados en la preparación de los estados contables son los siguientes:

2.1- Rubros monetarios

Caja y bancos, créditos, otros créditos y deudas en moneda local se encuentran valuados a su valor nominal, incorporando, en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del período / ejercicio, según las cláusulas específicas de cada operación. Los valores así obtenidos de créditos, otros créditos y deudas en moneda local no difieren significativamente con sus valores descontados cuando resulte aplicable.

Los créditos y deudas con partes relacionadas han sido valuados de acuerdo con las condiciones pactadas entre las partes involucradas.

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

INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Notas a los estados contables – (cont.)

2 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (CONT.)

2.2 - Inversiones

Las inversiones en cuotas partes de fondos comunes de inversión han sido valuadas al valor de la cuota parte publicado al cierre del ejercicio.

2.3 - Bienes de uso

Los bienes de uso han sido valuados de acuerdo a lo indicado en la nota 1.2, neto de las amortizaciones acumuladas correspondientes. La amortización está calculada por el método de la línea recta, cuya alícuota anual se determina basándose en la vida útil estimada de los bienes.

El valor de los bienes de uso en su conjunto, no excede su valor recuperable.

2.4 – Activos en moneda extranjera

Los activos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio, incorporando, en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre, según las cláusulas específicas de cada operación.

2.5 – Cuentas de resultados

Las cuentas de resultados se reexpresan siguiendo los lineamientos de la nota 1.2., excepto los cargos por activos consumidos (depreciaciones de bienes de uso) que se determinaron en función del valor ajustado de dichos bienes.

La empresa ejerció la opción establecida en la Res. JG 539/18 y la Res CD 107/18 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires de presentar el resultado por 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.

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

INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Notas a los estados contables – (cont.)

2 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (CONT.)

2.6 - Patrimonio neto

La cuenta de “Capital Social” ha sido valuada a su valor nominal. El exceso sobre el valor nominal sobre el ajustado se encuentra en la cuenta “Ajuste de capital”.

El resto de las cuentas de patrimonio neto han sido reexpresados siguiendo los lineamientos detallados en la nota 1.2. desde su fecha de origen.

2.7 - Estado de flujo de efectivo

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

2.8 - Impuesto a las ganancias

La sociedad aplicó al 31 de diciembre de 2019 el método denominado de impuesto diferido para la registración del impuesto a las ganancias. Esta metodología contempla el reconocimiento contable al efecto impositivo estimado futuro, generado por las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos.

Asimismo, considera el efecto del aprovechamiento futuro de los quebrantos impositivos acumulados en base a su probabilidad de utilización.

El detalle de los principales componentes de pasivos por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	<u>31/12/2019</u>
Pasivo por impuesto diferido generado por inversiones	1.430.813
Pasivo por impuesto diferido generado por bienes de uso	<u>1.694.667</u>
Total pasivo por impuesto diferido	3.125.480

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

INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Notas a los estados contables – (cont.)

2 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (CONT.)

2.8 - Impuesto a las ganancias (cont.)

El cargo por impuesto a las ganancias incluye tanto la provisión contable determinada sobre bases fiscales (impuesto corriente), como las variaciones de los saldos de las cuentas de impuestos diferidos. El desglose del mismo es el siguiente:

La conciliación entre el cargo por impuesto a las ganancias del ejercicio y el que resulta de aplicar la tasa impositiva vigente sobre el resultado contable antes del impuesto, es la siguiente:

	<u>31/12/2019</u>
Resultado del ejercicio antes de impuesto a las ganancias	97.127.793
Efectos de las diferencias permanentes incluido en efecto en el cambio en el poder adquisitivo de la moneda	21.829.678
Subtotal	118.957.471
Alícuota	30%
Impuesto determinado	35.687.241
Efecto de la variación de las diferencias temporarias entre la valuación contable e impositiva	(2.322.635)
Impuesto cargado a resultados	33.364.606

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

INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Notas a los estados contables – (cont.)

2 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (CONT.)

2.8 - Impuesto a las ganancias (cont.)

Con fecha 29 de diciembre de 2017 fue sancionada la reforma tributaria. La misma establece que la tasa del impuesto a las ganancias para las sociedades de capital será del 30% para los ejercicios a partir del 1 de enero del 2018 hasta el 31 de diciembre de 2019 y se reducirá al 25% para los ejercicios posteriores.

Siguiendo el criterio de valuación de la resolución técnica N° 17 en su parte pertinente los activos y pasivos por impuesto diferido deben registrarse a la alícuota que se espera esté vigente al momento de su utilización. La Sociedad ha decidido registrar los pasivos diferidos aplicando la alícuota del 30%.

3 – CAPITAL SOCIAL

El capital social de la sociedad asciende a pesos cincuenta mil (\$ 50.000). Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 su situación era la siguiente:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Suscripto:	50.000	50.000
Inscripto e Integrado:	50.000	50.000

4 – COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
4.1 - Caja y bancos		
Dinero en efectivo - pesos	11.297	5.851
Dinero en efectivo - en moneda extranjera (Anexo IV)	5.800	5.661
Bancos en moneda nacional	702.262	2.281.282
Bancos en moneda extranjera (Anexo IV)	90.228.080	60.433.785
Total caja y bancos	<u>90.947.439</u>	<u>62.726.579</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

INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Notas a los estados contables – (cont.)

4 – COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL (CONT.)

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
4.2 - Inversiones		
Inversiones en cuotas partes (Anexo III y IV)	11.081.579	11.153.023
Total inversiones	11.081.579	11.153.023
4.3 - Créditos		
Honorarios a cobrar	31.911.837	26.151.036
Gastos a recuperar F.C.I.	2.140.037	7.470.038
Total créditos	34.051.874	33.621.074
4.4 - Otros créditos corrientes		
Anticipo a proveedores	2.612	552.836
Percepciones de Impuesto al valor agregado	94.010	123.314
Gastos pagados por adelantado	209.389	2.557.913
Otros créditos diversos	4.460.711	6.715.409
Créditos con partes relacionadas (Nota 6)	5.209.954	3.290.387
Créditos con partes relacionadas en dólares (Nota 6 y Anexo IV)	-	50.949.292
Total otros créditos corrientes	9.976.676	64.189.151
4.5 - Otros créditos no corrientes		
Impuesto al valor agregado - saldo técnico	6.585.464	7.216.806
Depósito en garantía (Anexo IV)	1.334.000	1.302.037
Activo por impuesto diferido	3.358.102	-
Total otros créditos no corrientes	11.277.566	8.518.843
4.6 - Deudas comerciales		
Proveedores	2.362.623	2.782.016
Total deudas comerciales	2.362.623	2.782.016
4.7- Deudas Sociales		
Cargas sociales a pagar	1.393.297	1.128.122
Otras provisiones	18.201.982	27.006.523
Provisión vacaciones y sac	2.954.757	2.756.092
Total de deudas sociales	22.550.036	30.890.737

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

INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Notas a los estados contables – (cont.)

4 – COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL (CONT.)

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
4.8 - Deudas fiscales corrientes		
Impuesto a los ingresos brutos a pagar	1.853.334	385.693
Retenciones de impuesto a las ganancias a depositar	2.969.803	756.597
Provisión impuesto a las ganancias	35.687.241	47.424.128
Retenciones iva	9.138	9.191
Anticipo impuesto a las ganancias	(23.090.161)	(32.249.832)
Retenciones de impuesto a las ganancias	(56.833)	(51.298)
Impuesto a los débitos y créditos computables	(138.325)	(132.974)
Total de deudas fiscales	<u>17.234.197</u>	<u>16.141.505</u>
4.9 - Deudas fiscales no corrientes		
Pasivo por impuesto diferido	3.125.480	3.215.117
Total deudas fiscales no corrientes	<u>3.125.480</u>	<u>3.215.117</u>
4.10 - Otras deudas		
Diversos	278.006	223.701
Honorarios directores	15.300.164	6.224.005
Anticipo de honorarios directores	(5.769.304)	(5.818.491)
Honorarios síndicos	739.597	739.305
Anticipo de honorarios síndicos	(669.465)	(667.113)
Provisiones por comisiones	10.919.125	5.319.644
Provisiones varias	1.259.407	1.008.668
Deudas con partes relacionadas (Nota 6)	26.354.512	34.902.180
Total otras deudas	<u>48.412.042</u>	<u>41.931.899</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

INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Notas a los estados contables – (cont.)

5 – PLAZOS TASAS DE INTERÉS Y PAUTAS DE ACTUALIZACIÓN DE CRÉDITOS Y DEUDAS A COBRAR Y A PAGAR

Los créditos y deudas a cobrar y a pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no devengan interés, ni ningún tipo de actualización o renta. La composición de los créditos y deudas según su plazo estimado de cobro o pago, es la siguiente:

	31/12/2019		31/12/2018	
	Créditos	Deudas	Créditos	Deudas
A vencer				
Hasta 3 meses	44.028.550	90.558.898	97.810.225	91.746.157
Más de 12 meses	11.277.566	3.125.480	8.518.843	3.215.117
Total	55.306.116	93.684.378	106.329.068	94.961.274

6 – SOCIEDADES ART. 33 LEY N° 19.550 Y RELACIONADAS

Investís Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión es Sociedad controlada por Compass Group S.A., con domicilio legal en Av. Carlos Pellegrini 1023, Piso 14° de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina. Los estados contables al 31 de diciembre de 2019 y 2018 incluyen los siguientes saldos correspondientes a operaciones realizadas con sociedades del grupo:

Sociedades	Otros créditos corrientes 31/12/2019	Otras deudas corrientes 31/12/2019	Otros créditos corrientes 31/12/2018	Otras deudas corrientes 31/12/2018
Sociedades relacionadas y controlante				
Compass Investment SA – Rel.	2.089.702	6.885.530	-	8.633.900
Compass Group SA – Cont.	3.120.252	-	3.290.387	-
Compass Group LLC Suc. Arg. - Rel	-	19.468.982	-	26.268.280
Compass Group Holding SA	-	-	50.949.292	-
Total	5.209.954	26.354.512	54.239.679	34.902.180

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

INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Notas a los estados contables – (cont.)

7 - PATRIMONIO NETO MÍNIMO Y CONTRAPARTIDA LÍQUIDA

La Comisión Nacional de Valores emitió con fecha 26 de abril del 2019 la Resolución General N° 792 mediante la cual actualiza los valores de patrimonio neto mínimo exigidos a las Sociedades Gerentes para su actuación en la administración de fondos comunes de inversión, estableciendo un patrimonio neto mínimo equivalente a 150.000 UVA (Unidades de Valor Adquisitivo actualizables por CER) y a 20.000 UVA por cada fondo común de inversión adicional.

A la fecha de los presentes estados contables finalizados el 31 de diciembre de 2019, Investís Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión posee un patrimonio neto posee un patrimonio neto de \$ 76.095.503, el cual cumple con el 100% del requerimiento patrimonial.

La sociedad posee una contrapartida liquida de \$ 11.081.579 que representa más del 100% de la contrapartida liquida requerida, la que está compuesta por:

Cuotapartes en Fondos Comunes de Inversión

	Cantidad	Precio	Total
Compass Renta Fija III FCI	507.000	14,4448	\$ 7.323.517
Compass Ahorro en dólares FCI - Clase B	72.760	41,0584	\$ 2.987.408
Compass Ahorro en dólares FCI - Clase E	18.929	40,7130	\$ 770.654
Total cuotapartes en Fondos Comunes de Inversión			\$ 11.081.579

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

INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Información requerida por el Art. 64 Inc. b) de la Ley 19.550

correspondiente al ejercicio económico finalizado

el 31 de diciembre de 2019 y 2018 – (nota 1.4)

(en pesos)

ANEXO I

Rubros	Total	Gastos de administración	Gastos de comercialización
Sueldos y cargas sociales	119.407.659	95.526.127	23.881.532
Honorarios al directorio	16.582.443	16.582.443	-
Honorarios por servicios	53.071.622	53.071.622	-
Alquileres y expensas	10.741.632	10.741.632	-
Amortizaciones	9.406.308	9.406.308	-
Capacitación	677.026	677.026	-
Diversos	3.289.018	3.289.018	-
Servicio de energía eléctrica	409.488	409.488	-
Gastos bancarios	847.684	847.684	-
Gastos de viajes	3.017.376	-	3.017.376
Honorarios comisión fiscalizadora	902.366	902.366	-
Impuestos, tasas y contribuciones	3.119.927	3.119.927	-
Impuesto a los ingresos brutos	19.278.754	-	19.278.754
Gastos de mantenimiento	1.643.506	1.643.506	-
Gastos legales y de asesoría	16.591.460	16.591.460	-
Mantenimiento de sistemas	4.722.821	4.722.821	-
Mensajería y correo	475.029	475.029	-
Papelería y útiles de oficina	345.573	345.573	-
Publicaciones y gastos cámara F.C.I.	1.476.237	-	1.476.237
Publicidad y marketing	8.124.486	-	8.124.486
Comisiones de agentes de distribución	24.239.326	-	24.239.326
Seguros	284.073	284.073	-
Tasa anual de CNV	4.822.801	4.822.801	-
Servicios de telefonía	1.190.205	1.190.205	-
Servicios de información	32.758	-	32.758
Total al 31/12/2019	304.699.578	224.649.109	80.050.469
Total al 31/12/2018	301.956.813	225.852.755	76.104.058

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

INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Bienes de uso

al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(en pesos) – (nota 1.4)

ANEXO II

Concepto	Valor al inicio del ejercicio	Altas del ejercicio	Valor al cierre del ejercicio	Amortizaciones			Neto resultante al 31/12/2019	Neto resultante al 31/12/2018
				Al inicio	del ejercicio	al cierre		
Equipos de computación	10.094.986	2.402.588	12.497.574	9.120.401	1.407.465	10.527.866	1.969.708	974.587
Programas y utilitarios	7.481.950	14.839	7.496.789	6.449.783	965.926	7.415.709	81.080	1.032.186
Equipos telefónicos	2.634.185	45.785	2.679.970	2.590.447	37.133	2.627.580	52.390	43.739
Muebles y útiles	11.295.068	735.313	12.030.381	5.883.603	2.085.531	7.969.134	4.061.247	5.411.465
Mejoras sobre inmuebles	35.084.486	597.163	35.681.649	24.491.074	4.910.253	29.401.327	6.280.322	10.594.412
Totales al 31/12/2019	66.590.675	3.795.688	70.386.363	48.535.308	9.406.308	57.941.616	12.444.747	18.056.389

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

INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Inversiones

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(en pesos) – (nota 1.4)

ANEXO III

Detalle	Cantidad de cuotapartes	Valor de la cuotapartes	Importe
Cuotapartes de F.C.I. en pesos			
Compass Renta Fija III F.C.I. (*)	507.000	14,4448	7.323.517
Total cuotapartes de F.C.I. en pesos			7.323.517
Cuotapartes de F.C.I. en dólares			
Compass Ahorro en dólares FCI - Clase B (*)	72.760	41,0584	2.987.408
Compass Ahorro en dólares FCI - Clase E (*)	18.929	40,7130	770.654
Total cuotapartes de F.C.I. en dólares (Anexo IV)			3.758.062
Total al 31/12/2019			11.081.579
Total al 31/12/2018			11.153.023

(*) Activos afectados parcialmente a la contrapartida liquida - (Nota 7)

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

INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Activos en moneda extranjera

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(en pesos) – (nota 1.4)

ANEXO IV

Rubros	Clase de la moneda extranjera	Monto en moneda extranjera	Tipo de cambio vigente (1)	Monto en pesos
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja y bancos	U\$S	1.555.757	58	90.233.880
Inversiones en cuotapartes	U\$S	64.794	58	3.758.062
TOTAL ACTIVO CORRIENTE				93.991.942
ACTIVO NO CORRIENTE				
Deposito en garantías	U\$S	23.000	58	1.334.000
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE				1.334.000
Total al 31/12/2019				95.325.942
Total al 31/12/2018				112.903.249

U\$S = Dólares Estados Unidos.

(1) Tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2019 según banco de la Nación Argentina.

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