

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

Memoria y Estados Contables

correspondiente a los ejercicios económicos
finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019 – (Nota 1.4)

23º 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 18 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	303.162.366	198.843.631
Activo No Corriente	20.904.247	32.295.698
Total	324.066.613	231.139.329
Pasivo corriente	151.838.244	123.287.417
Pasivo no corriente	6.385.006	4.255.047
Subtotal	158.223.250	127.542.464
Patrimonio Neto	165.843.363	103.596.865
Total	324.066.613	231.139.329

4. Estructura de resultados comparativa con el ejercicio anterior:

	Actual	Anterior
Resultado operativo ordinario	193.377.617	110.104.389
Resultados financieros y por tenencia incluido el recpam	32.799.756	22.125.960
Resultado neto ordinario	226.177.373	132.230.349
Subtotal	226.177.373	132.230.349
Impuesto a las ganancias	(69.872.258)	(45.422.771)
Resultado neto - Ganancia	156.305.115	86.807.578

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

	Actual	Anterior
Fondos generados por las actividades operativas	83.151.431	167.339.346
Fondos utilizado en las actividades de inversión	(2.435.505)	(5.167.472)
Fondos utilizado en las actividades de financiación	(94.058.617)	(123.849.093)
Total de fondos generados o aplicados durante el ejercicio	(13.342.691)	38.322.781

6. COVID 19

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró pandemia al brote de Coronavirus (COVID-19), debido a su rápida propagación a más de 150 países. La mayoría de los gobiernos tomaron medidas restrictivas para contener la propagación, que incluyeron: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricción al libre movimiento de personas, cierre de locales públicos y privados, salvo los denominados esenciales o de primera necesidad (sanitarios, alimenticios, combustibles y comunicaciones) y cierre de fronteras y reducción drástica del transporte aéreo, marítimo, ferroviario y terrestre.

En línea con lo que fue sucediendo en el mundo, en la República Argentina, el 12 de marzo de 2020, el Poder Ejecutivo Nacional ("PEN") emitió el Decreto N°260/2020, por el que se amplió la emergencia pública en materia sanitaria y, con fecha 19 de marzo de 2020, el PEN emitió el Decreto N°297/2020 por el que se estableció el aislamiento social, preventivo y obligatorio (ASPO), el cual rige desde el 20 hasta el 08 de noviembre de 2020 inclusive, Mediante el Decreto N° 875/2020 del 7 de noviembre de 2020 el PEN estableció la medida de distanciamiento social, preventivo y obligatorio, la cual se extendió mediante sucesivos decretos hasta el 9 de abril de 2021 para todas las personas que residan o transiten en los aglomerados urbanos y en los partidos o provincias en tanto estos verifiquen en forma positiva la totalidad de los parámetros epidemiológicos y sanitarios establecidos.

Esta medida y otras que está adoptando el Gobierno Nacional, con el fin de evitar la propagación del virus, están teniendo un impacto negativo en la economía argentina, la cual se encuentra desde los últimos dos años en un contexto económico complejo, cuyas variables principales han sufrido una fuerte

volatilidad (Caída del PBI, alta inflación, Default de su deuda externa y devaluación de su moneda entre otros). La Sociedad ha puesto en vigor todas las medidas sanitarias recomendadas para la protección de su personal, clientes y proveedores, continuando prestando servicios en forma remota, sin visibilizar un impacto adverso y significativo sobre las operaciones de la entidad.

7. Evolución de la industria y perspectivas para el 2021

En el año 2020 la Industria de FCI Abiertos presentó un incremento patrimonial del +130.3 % (o \$ 1.074.324 millones). En el año los flujos netos alcanzaron los \$ 742.816 millones. Durante el 2020, la Industria acumuló un rendimiento del +39,4%.

Respecto a los fondos clasificados como de Renta Fija, presentaron un incremento patrimonial del 138.6% (o \$377.564 millones). En el año 2020 acumularon un flujo anual neto por \$253.411 millones. En el 2020, el rendimiento promedio fue del +45.6%, lo que produjo un incremento patrimonial de \$124.152 millones.

Los Fondos de Renta Mixta acumularon suscripciones netas por \$5.718 millones. En el año, esta clase de Fondos acumuló un rendimiento positivo del +67.1%, que se tradujo en un incremento patrimonial de \$66.881 millones.

En cuanto a los Fondos de Mercado de Dinero, respecto al año anterior presentaron un incremento patrimonial del 153.10% (o \$534.926 millones). En el año 2020 acumularon un flujo anual neto por \$442.914 millones. En el 2020, el rendimiento promedio fue del +26.3%, lo que produjo un incremento patrimonial de \$ 92.012 millones.

En relación con los Fondos PyMEs se registraron suscripciones netas por un total de \$19.071 millones (+43,8%). En el año, la variación positiva por rendimiento de esta clase de Fondos alcanzó el +37.1% (\$16.148 millones).

Con respecto a los Fondos de Renta Variable registraron un flujo neto por un total \$2.154 millones +8,10%). En el año, el rendimiento promedio fue del + 21% (5.612 millones).

Por su parte, los Fondos de Infraestructura registraron suscripciones netas por \$14.228 millones, lo que representó un incremento del + 74 % en su patrimonio. Esta clase de Fondos acumuló, en el 2020, un rendimiento positivo del +71,7% (\$13.782 millones).

Finalmente, los Fondos Retorno Total registraron suscripciones netas por \$ 12.350 millones, lo que representó un 89,7% en los patrimonios de la clase. En el año, los Fondos Retorno Total acumularon una variación por rendimiento del +43% (\$5.921 millones).

El patrimonio de la Industria de FCIs Abiertos en manos de Personas Humanas durante el 2020 tuvo incremento del 49% (o en \$35.539 millones). En cuanto a la cantidad de cuentas de Personas Humanas invirtiendo en Fondos, la misma fue de 373.559 a fines de diciembre, registrando un incremento de 32.694 nuevas cuentas respecto a diciembre del 2019. Las inversiones de Personas Jurídicas en la Industria de FCIs Abiertos totalizaron en \$1.789.280 millones, dato que muestra un aumento del +137,8% (o \$1.036.990 millones) respecto a diciembre de 2019. Durante el año se registraron 6.821 aperturas de nuevas cuentas.

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.

8. Contexto Particular y Política Empresarial

Durante el año 2020 se continuó trabajando intensamente en el objetivo de seguir consolidando nuestra familia de fondos tanto en el segmento institucional como en el segmento retail a través de la suscripción de convenios con colocadores. Esto permitió a Investis finalizar el presente ejercicio con un total de activos bajo administración de \$66.853 millones.

Es posible observar la persistencia de niveles de inflación elevados acompañados de una caída pronunciada del nivel de actividad en el marco de una situación donde continúa presente la contingencia sanitaria. El escenario se presenta acompañado de variables financieras que han evidenciado un comportamiento volátil entre ellas un indicador de riesgo país que se ha incrementado luego de la exitosa renegociación de deuda soberana, así como también los tipos de cambio implícitos en la cotización de deuda pública denominada en moneda extranjera.

Actualmente contamos con 18 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.

Producto del desarrollo de herramientas de información financiera y tecnológica que facilitan la operatoria de los fondos comunes de inversión, se anticipa un crecimiento en la participación del segmento de inversores individuales sobre el total de activos administrados. En ese escenario, la Sociedad continuará focalizándose tanto en clientes corporativos e institucionales, como en clientes retail, segmento que como mencionamos se visualiza un gran potencial.

El resultado al cierre del ejercicio arroja una ganancia que asciende a la suma de \$ 156.305.115

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

	2020	2019
Solvencia	1,9541	2,2311
Endeudamiento	0,9541	1,2311
Liquidez corriente	1,9966	1,6128
Prueba del ácido	0,8269	1,1267
Razón del patrimonio al activo	0,5118	0,4482
Rentabilidad del activo	0,6979	0,5721
Rentabilidad del patrimonio	0,9425	0,8379
Rentabilidad ordinaria de la inversión	23,7127	7,8759
Apalancamiento financiero	1,3504	1,4647
Rotación de activos	2,3374	2,2710

- (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*

9. 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 2020 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.

10. 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.

11. Atención a la diversidad.

En la empresa existe un firme y absoluto compromiso de respetar la diversidad y no permitir o tolerar discriminación de ningún tipo basada en sexo y orientación sexual, raza, religión, color, nacionalidad, preferencias políticas, edad, incapacidades físicas o mentales y cualquier otra discriminación que viole

principios de igualdad. En este sentido, la Sociedad procura ofrecer igualdad real de oportunidades para el desarrollo profesional y personal basado en las habilidades y compromiso de su personal.

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, 18 de marzo de 2021.

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 23

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

EJERCICIO ECONOMICO INICIADO EL 01 DE ENERO DE 2020

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 18 de marzo de 2021.

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 2020 y 2019 – (nota 1.4)
(en pesos)

ACTIVO	31/12/2020	31/12/2019	PASIVO	31/12/2020	31/12/2019
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 4.1 y Anexo IV)	69.824.382	123.816.378	Deudas comerciales (Nota 4.5)	3.430.581	3.216.489
Inversiones (Nota 4.2, Anexo III y IV)	55.735.832	15.086.527	Deudas sociales (Nota 4.6)	34.459.554	30.699.752
Créditos (Nota 4.3)	76.366.753	46.358.421	Deudas fiscales (Nota 4.7)	50.976.972	23.462.737
Otros créditos (Nota 4.4 y Anexo IV)	101.235.399	13.582.305	Otras deudas (Nota 4.8)	62.971.137	65.908.439
Total Activo Corriente	303.162.366	198.843.631	Total Pasivo corriente	151.838.244	123.287.417
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Otros créditos (Nota 4.4 y Anexo IV)	13.536.131	15.353.346	Deudas fiscales (Nota 4.7)	6.385.006	4.255.047
Bienes de uso (Anexo II)	7.368.116	16.942.352	Total Pasivo no corriente	6.385.006	4.255.047
Total Activo no corriente	20.904.247	32.295.698	Total Pasivo	158.223.250	127.542.464
			PATRIMONIO NETO		
			(según estado respectivo)	165.843.363	103.596.865
Total Activo	324.066.613	231.139.329	Total Pasivo y Patrimonio Neto	324.066.613	231.139.329

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 2020 y 2019 – (nota 1.4)
(en pesos)

	31/12/2020	31/12/2019
Ingresos por honorarios	757.488.535	524.924.186
Gastos de administración (Anexo I)	(419.449.764)	(305.838.618)
Gastos de comercialización (Anexo I)	(144.661.154)	(108.981.179)
Resultados financieros y por tenencia generados incluido el cambio en el poder adquisitivo de la moneda (Recpam)	32.799.756	22.125.960
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	226.177.373	132.230.349
Impuesto a las ganancias	(69.872.258)	(45.422.771)
Resultado del ejercicio - ganancia	156.305.115	86.807.578

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 2020 y 2019 – (nota 1.4)
 (en pesos)

Rubros	Aportes de los propietarios			Reserva facultativa	Reserva legal	Resultados no asignados	Total del patrimonio neto al 31-12-2020	Total del patrimonio neto al 31-12-2019
	Capital social (Nota 3)	Ajuste de capital	Total					
Saldos al Inicio del ejercicio	50.000	1.133.631	1.183.631	781.766	236.727	101.394.741	103.596.865	140.638.380
Distribución de utilidades (1)	-	-	-	-	-	(94.058.617)	(94.058.617)	(123.849.093)
Resultado del ejercicio - ganancia	-	-	-	-	-	156.305.115	156.305.115	86.807.578
Saldos al 31-12-2020	50.000	1.133.631	1.183.631	781.766	236.727	163.641.239	165.843.363	103.596.865

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

(1) Según acta de asamblea N° 34 de fecha 30 de marzo de 2020.

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

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

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

Juan Cruz Elizagaray
 Presidente

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 2020 y 2019 – (nota 1.4)
 (en pesos)

	31/12/2020	31/12/2019
<u>Variación del efectivo</u> (Nota 2.7)		
Efectivo al inicio del ejercicio	138.902.905	100.580.124
Efectivo al cierre del ejercicio	125.560.214	138.902.905
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(13.342.691)	38.322.781
<u>Causas de las variaciones del efectivo</u>		
Resultado del ejercicio - ganancia	156.305.115	86.807.578
Ajustes para arribar al flujo de efectivo proveniente de actividades operativas		
Amortizaciones de bienes de uso	12.009.761	12.805.803
Impuesto a las ganancias devengado del ejercicio	69.872.258	45.422.771
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento en créditos	(30.008.332)	(586.494)
(Aumento) / Disminución en otros créditos corrientes	(87.653.094)	73.805.182
Disminución / (Aumento) en otros créditos no corrientes	1.817.215	(3.755.742)
Aumento / (Disminución) en deudas comerciales	214.092	(570.964)
Aumento / (Disminución) en deudas sociales	3.759.802	(11.355.079)
Disminución en deudas fiscales	(40.228.064)	(44.057.206)
(Disminución) / Aumento en otras deudas	(2.937.322)	8.823.497
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	83.151.431	167.339.346
<u>Actividades de Inversión</u>		
Pagos por compras de bienes de uso	(2.435.505)	(5.167.472)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(2.435.505)	(5.167.472)
<u>Actividades de financiación</u>		
Distribución de dividendos	(94.058.617)	(123.849.093)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(94.058.617)	(123.849.093)
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(13.342.691)	38.322.781

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 2020 y 2019 – (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.

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.

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.)

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, 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 cambio en el poder adquisitivo de la moneda (Recpam) incluido en los resultados financieros y por tenencia, y exponerlo en una sola línea, y la opción de no presentar la conciliación entre el impuesto a las ganancias incluido en el estado de resultado y el impuesto a las ganancias determinado para fines impositivos 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 Investís Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión realice estimaciones y evaluaciones que afectan al monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también, los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. 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.

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

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 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.

2.2 - Inversiones

Las inversiones en cuotapartes de fondos comunes de inversión han sido valuadas al valor de la cuotaparte publicado al cierre del ejercicio.

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.)

2.3 - 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.

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

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

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

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

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

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

La Sociedad aplica para la registración del impuesto a las ganancias el método del impuesto a las ganancias diferido, el cual consiste en el reconocimiento del efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a los resultados de los ejercicios en los cuales se produce la reversión de las mismas, considerando asimismo la posibilidad de aprovechamiento de los quebrantos impositivos en el futuro.

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 activos y pasivos diferidos aplicando la alícuota del 30%.

En la misma reforma se establecen pautas para la aplicación del ajuste por inflación impositivo, una de estas es si la inflación acumulada del último año es superior a determinado porcentaje. En el presente período se alcanzó dicha pauta, por lo tanto la sociedad calculó su provisión de impuesto a las ganancias aplicando el ajuste por inflación impositivo.

Por medio de la Ley N° 27.541 publicada el 23 de diciembre de 2019 se prorroga hasta el 31 de diciembre de 2020 la alícuota del 30% aplicable para la liquidación del impuesto.

Al 31 de diciembre de 2020, la sociedad posee un crédito por impuesto diferido por el ajuste por inflación impositivo de \$ 4.746.381 y un pasivo por impuesto diferido generado por las diferencias entre la valuación contable e impositiva de las inversiones y los bienes de uso de \$ 6.385.006, que estima computar con ganancias en los ejercicios futuros.

Activo por impuesto diferido	31/12/2020
Activo por impuesto diferido generado por el ajuste por inflación impositivo	4.746.381
Total activo por impuesto diferido	4.746.381

Pasivo por impuesto diferido	31/12/2020
Pasivo por impuesto diferido generado por inversiones	4.563.621
Pasivo por impuesto diferido generado por bienes de uso	1.821.384
Total pasivo por impuesto diferido	6.385.006

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.)

3 – CAPITAL SOCIAL

El capital social de la sociedad asciende a pesos cincuenta mil (\$ 50.000). Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 su situación era la siguiente:

	31/12/2020	31/12/2019
Suscripto:	50.000	50.000
Inscrito e Integrado:	50.000	50.000

4 – COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

	31/12/2020	31/12/2019
4.1 - Caja y bancos		
Dinero en efectivo en moneda nacional	12.705	15.380
Dinero en efectivo en moneda extranjera (Anexo IV)	8.325	7.896
Bancos en moneda nacional	8.246.668	956.064
Bancos en moneda extranjera (Anexo IV)	61.556.684	122.837.038
Total caja y bancos	69.824.382	123.816.378
4.2 - Inversiones		
Inversiones en cuotapartes en moneda nacional (Anexo III)	36.588.546	9.970.279
Inversiones en cuotapartes en moneda extranjera (Anexo III y IV)	19.147.286	5.116.248
Total inversiones	55.735.832	15.086.527
4.3 - Créditos		
Honorarios a cobrar	67.522.348	43.444.962
Gastos a recuperar F.C.I.	8.844.405	2.913.459
Total créditos	76.366.753	46.358.421
4.4 - Otros créditos corrientes		
Anticipo a proveedores	-	3.556
Percepción ingresos brutos	163	-
Percepciones de Impuesto al valor agregado	95.304	127.986
Gastos pagados por adelantado	324.622	285.063
Otros créditos diversos	7.796.141	8.917.771
Créditos con partes relacionadas (Nota 6)	9.769.169	4.247.929
Créditos con partes relacionadas en dólares (Nota 6 y Anexo IV)	83.250.000	-
Total otros créditos corrientes	101.235.399	13.582.305

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>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
4.4 - Otros créditos no corrientes		
Impuesto al valor agregado - saldo técnico	6.875.000	8.965.489
Depósito en garantía (Anexo IV)	1.914.750	1.816.115
Activo por impuesto diferido	4.746.381	4.571.742
Total otros créditos no corrientes	<u>13.536.131</u>	<u>15.353.346</u>
4.5 - Deudas comerciales		
Proveedores	3.430.581	3.216.489
Total deudas comerciales	<u>3.430.581</u>	<u>3.216.489</u>
4.6 - Deudas Sociales		
Cargas sociales a pagar	2.157.111	1.896.843
Otras provisiones	27.661.570	24.780.285
Provisión vacaciones y sac	4.640.873	4.022.624
Total de deudas sociales	<u>34.459.554</u>	<u>30.699.752</u>
4.7 - Deudas fiscales corrientes		
Impuesto a los ingresos brutos a pagar	2.954.172	2.523.140
Retenciones de impuesto a las ganancias a depositar	7.192.545	4.043.107
Retenciones iva	-	12.441
Provisión impuesto a las ganancias	68.001.008	48.584.820
Anticipo impuesto a las ganancias	(26.715.680)	(31.435.081)
Retenciones de impuesto a las ganancias	(237.358)	(77.373)
Impuesto a los débitos y créditos computables	(217.715)	(188.317)
Total deudas fiscales corrientes	<u>50.976.972</u>	<u>23.462.737</u>
4.7 - Deudas fiscales no corrientes		
Pasivo por impuesto diferido	6.385.006	4.255.047
Total deudas fiscales no corrientes	<u>6.385.006</u>	<u>4.255.047</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>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
4.8 - Otras deudas		
Diversos	253.094	378.479
Honorarios directores	37.375.921	20.829.733
Anticipo de honorarios directores	(14.731.921)	(7.854.364)
Honorarios síndicos	1.001.838	1.006.892
Anticipo de honorarios síndicos	(903.308)	(911.414)
Provisiones por comisiones	20.712.784	14.865.361
Provisiones varias	2.675.939	1.714.564
Deudas con partes relacionadas (Nota 6)	16.586.790	35.879.188
Total otras deudas	<u>62.971.137</u>	<u>65.908.439</u>

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 2020 y 2019 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:

	<u>31/12/2020</u>		<u>31/12/2019</u>	
	Créditos	Deudas	Créditos	Deudas
A vencer				
Hasta 3 meses	177.602.152	151.838.244	59.940.726	123.287.417
Más de 12 meses	13.536.131	6.385.006	15.353.346	4.255.047
Total	<u>191.138.283</u>	<u>158.223.250</u>	<u>75.294.072</u>	<u>127.542.464</u>

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.

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.)

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

Los estados contables al 31 de diciembre de 2020 y 2019 incluyen los siguientes saldos correspondientes a operaciones realizadas con sociedades del grupo:

Sociedades	Otros créditos corrientes 31/12/2020	Otras deudas corrientes 31/12/2020	Otros créditos corrientes 31/12/2019	Otras deudas corrientes 31/12/2019
Sociedades relacionadas y controlante				
Compass Investment SA – Rel.	-	12.719.541	-	9.374.001
Compass Group SA – Cont.	9.769.169	-	4.247.929	-
Compass Group LLC Suc. Arg. - Rel	-	3.867.249	-	26.505.187
Compass Group Holding SA	83.250.000	-	-	-
Total	93.019.169	16.586.790	4.247.929	35.879.188

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 que administre. Como contrapartida líquida, un mínimo del CINCUENTA POR CIENTO (50%) del importe del patrimonio neto mínimo deberá estar invertido en su totalidad en activos elegibles indicados en el Anexo I del Capítulo I del Título VI de la Norma.

A la fecha de los presentes estados contables finalizados el 31 de diciembre de 2020, Investís Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión, posee un patrimonio neto de \$ 165.843.363, el cual cumple con el 100% del requerimiento patrimonial.

La sociedad posee una contrapartida líquida de \$ 20.581.231 que representa más del 100% de la contrapartida líquida requerida, la que está compuesta por:

Cuotapartes en Fondos Comunes de Inversión

	Cantidad	Precio	Total
Compass Renta Fija III F.C.I. - Clase B	574.012	25,4562	14.612.188
Compass Ahorro en dólares FCI - Clase B	72.760	65,2141	4.744.971
Compass Ahorro en dólares FCI - Clase E	18.929	64,6668	1.224.072
Total cuotapartes en Fondos Comunes de Inversión			20.581.231

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.)

NOTA 8 – COVID 19

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

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

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

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

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

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

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

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 2020 y 2019 – (nota 1.4)
 (en pesos)

ANEXO I

Rubros	Total	Gastos de administración	Gastos de comercialización
Sueldos y cargas sociales	200.244.620	160.195.696	40.048.924
Honorarios al directorio	39.968.169	39.968.169	-
Honorarios por servicios	137.861.407	137.861.407	-
Alquileres y expensas	15.709.140	15.709.140	-
Amortizaciones	12.009.761	12.009.761	-
Capacitación	413.069	413.069	-
Diversos	1.294.231	1.294.231	-
Donaciones	461.269	461.269	-
Gastos de viajes y comidas	2.772.242	332.758	2.439.484
Servicios de información	697.801	697.801	-
Servicio de energía eléctrica	471.346	471.346	-
Gastos bancarios	874.833	874.833	-
Honorarios comisión fiscalizadora	1.169.149	1.169.149	-
Impuestos, tasas y contribuciones	5.244.413	5.244.413	-
Impuesto a los ingresos brutos	37.874.427	-	37.874.427
Gastos de mantenimiento	1.452.943	1.452.943	-
Gastos legales y de asesoría	22.219.543	22.219.543	-
Mantenimiento de sistemas	5.685.063	5.685.063	-
Mensajería y correo	238.965	238.965	-
Papelería y útiles de oficina	121.671	121.671	-
Publicaciones y gastos cámara F.C.I.	1.942.684	-	1.942.684
Publicidad y marketing	5.679.126	-	5.679.126
Comisiones de agentes de distribución	56.676.509	-	56.676.509
Seguros	1.785.119	1.785.119	-
Tasa anual de CNV	9.491.225	9.491.225	-
Servicio de telefonía	1.752.193	1.752.193	-
Total al 31/12/2020	564.110.918	419.449.764	144.661.154
Total al 31/12/2019	414.819.797	305.838.618	108.981.179

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

Correspondiente al ejercicio económico
 finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (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 31/12/2020	Neto resultante al 31/12/2019
				Al inicio	del ejercicio	al cierre		
Equipos de computación	16.764.806	1.212.579	17.977.385	14.083.237	1.995.461	16.078.698	1.898.687	2.681.572
Programas y utilitarios	9.759.731	404.948	10.164.679	9.649.357	238.619	9.887.976	276.703	110.383
Equipos telefónicos	3.622.017	279.261	3.901.278	3.550.689	143.638	3.694.327	206.951	71.324
Muebles y útiles	16.217.296	538.717	16.756.013	10.688.273	2.947.154	13.635.427	3.120.586	5.529.006
Mejoras sobre inmuebles	47.394.306	-	47.394.306	38.844.228	6.684.889	45.529.117	1.865.189	8.550.067
Total al 31/12/2020	93.758.156	2.435.505	96.193.661	76.815.784	12.009.761	88.825.545	7.368.116	16.942.352

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

Correspondiente al ejercicio económico
 Finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (en pesos) – (nota 1.4)

ANEXO III

Detalle	Cantidad de cuotapartes	Valor de la cuotapartes	Importe
Cuotapartes de F.C.I. en pesos			
Compass Opportunity F.C.I. - Clase B	328.222	33,7728	11.084.976
Compass Liquidez F.C.I. - Clase B	7.231.818	1,0680	7.723.509
Compass Renta Plus II F.C.I. - Clase B	1.000	0,9848	985
Compass Renta Fija III F.C.I. - Clase B	642.088	25,4562	16.345.131
Compass Renta Fija III F.C.I. - Clase B (*)	574.012	25,4562	14.612.188
Total cuotapartes de F.C.I. en pesos			49.766.789
Cuotapartes de F.C.I. en dólares			
Compass Ahorro en dólares FCI - Clase B (*)	72.760	65,2141	4.744.971
Compass Ahorro en dólares FCI - Clase E (*)	18.929	64,6668	1.224.072
Total cuotapartes de F.C.I. en dólares (Anexo IV)			5.969.043
Total al 31/12/2020			55.735.832
Total al 31/12/2019			15.086.527

(*) Activos afectados al requerimiento de 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
 Correspondiente al ejercicio económico
 finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (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	739.520	83,25	61.565.009
Inversiones en cuotapartes	U\$S	71.700	83,25	5.969.043
Otros créditos	U\$S	1.000.000	83,25	83.250.000
TOTAL ACTIVO CORRIENTE				150.784.052
ACTIVO NO CORRIENTE				
Deposito en garantías	U\$S	23.000	83,25	1.914.750
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE				1.914.750
Total al 31/12/2020				152.698.802
Total al 31/12/2019				129.777.298

U\$S = Dólares Estados Unidos.

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

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

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

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

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Sr. Presidente del Directorio de
INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A.
SOC. GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN
CUIT 30-69726541-0
Domicilio Legal: Carlos Pellegrini 1023, Piso 14º
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Informe sobre los estados contables

1. Identificación de los estados contables objeto de la auditoria

Hemos auditado los estados contables adjuntos de **INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**, que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2020, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 8 y los anexos I a IV.

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

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

La dirección de **INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

3. Responsabilidad del auditor

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

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

3. Responsabilidad del auditor (cont.)

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

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

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de **INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN** al 31 de diciembre de 2020, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

5. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- a) Al 31 de diciembre de 2020, según surge de las registraciones contables la deuda devengada a favor de la Administración Nacional de Seguridad Social es de \$ 1.613.813 no habiendo deuda exigible por este concepto.
- b) Los estados contables mencionados en el apartado 1. se encuentran transcritos en el libro "Inventarios y Balances" y surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con las normas legales vigentes.
- c) No tenemos observaciones significativas que formular en lo relativo a materias de nuestra competencia, sobre la información incluida en la nota 7 a los estados contables adjuntos al 31 de diciembre de 2020, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto al Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida Liquida.
- d) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo, previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 18 de marzo de 2021.

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

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

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Sr. Presidente del Directorio de
Investis Asset Management S.A.
Soc. Gerente de Fondos Comunes de Inversión
CUIT 30-69726541-0
Domicilio Legal: Carlos Pellegrini 1023, Piso 14°
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

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

I. DOCUMENTOS EXAMINADOS

Se ha examinado los siguientes estados contables de **INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN:**

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- b) Estados de Resultados por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio neto por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- d) Estado de Flujo de Efectivo por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- e) Notas y cuadros anexos que forman parte integrante de los estados contables.
- f) Memoria.

II. ALCANCE DEL EXAMEN

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

II. ALCANCE DEL EXAMEN (CONT.)

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

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

III. MANIFESTACIÓN DE LA COMISION FISCALIZADORA

Basados en nuestro examen y en el informe que emitieron los auditores con fecha 18 de marzo de 2021, informamos que:

- a) Los estados contables mencionados en el apartado I. contemplan todos los hechos que son de nuestro conocimiento.
- b) No tenemos observaciones que formular sobre los referidos estados contables, en lo relativo a materias de nuestra competencia.
- c) Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 hemos dado cumplimiento a lo dispuesto por el inciso 4º del artículo 294 de la Ley General de Sociedades y conforme al artículo 76 de la RG 7/15 de la Inspección General de Justicia sobre el control de constitución y subsistencia de la garantía de los directores.
- d) Los estados contables mencionados en el apartado I, se encuentran transcritos en el libro de "Inventarios y Balances" y surgen de registros contables rubricados llevados en sus aspectos formales de conformidad con las normas legales vigentes.
- e) Basados en nuestra tarea mencionada en el apartado II, no tenemos observaciones significativas que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la nota 7 a los estados contables al 31 de diciembre de 2020, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Mínimo y Contrapartida Líquida.

III. MANIFESTACIÓN DE LA COMISION FISCALIZADORA (CONT.)

- f) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previsto en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 18 de marzo de 2021.

Por Comisión Fiscalizadora

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