

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

Memoria y Estados Contables

correspondiente al ejercicio económico

finalizado el 31 de diciembre de 2021 - presentado de forma comparativa – (Nota 1.4)

24º 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	459.728.044	457.598.227
Activo No Corriente	24.195.279	31.553.213
Total	483.923.323	489.151.440
Pasivo corriente	199.433.350	229.187.127
Pasivo no corriente	7.717.559	9.637.632
Subtotal	207.150.909	238.824.759
Patrimonio Neto	276.772.414	250.326.681
Total	483.923.323	489.151.440

4. Estructura de resultados comparativa con el ejercicio anterior:

	Actual	Anterior
Resultado operativo ordinario	340.842.947	291.887.334
Resultados financieros y por tenencia incluido el recpam	(7.760.762)	49.508.488
Resultado neto ordinario	333.082.185	341.395.822
Subtotal	333.082.185	341.395.822
Impuesto a las ganancias	(87.958.848)	(105.466.328)
Resultado neto - Ganancia	245.123.337	235.929.494

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

	Actual	Anterior
Fondos generados por las actividades operativas	244.747.255	125.510.128
Fondos utilizado en las actividades de inversión	(3.578.687)	(3.676.191)
Fondos utilizado en las actividades de financiación	(218.677.604)	(141.973.613)
Total de fondos generados o aplicados durante el ejercicio	22.490.964	(20.139.676)

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 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 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".

Con fecha 30 de septiembre de 2021, Presidencia de la Nación emitió Decreto de Necesidad y Urgencia N° 878/2021, donde entre otras cuestiones se manifiesta que, a nivel mundial, se está atravesando la tercera ola de COVID-19, registrándose cuatro semanas consecutivas de disminución de casos y que, a partir del avance de las coberturas de vacunación, en muchos países se ha logrado disminuir de manera considerable la incidencia de enfermedad grave y de fallecimientos por COVID-19.

En lo que respecta a nivel regional y particularmente en países limítrofes, se observó una disminución sostenida del número de casos y de personas fallecidas, no obstante, se han detectado variantes del virus SARS-CoV-2 consideradas de preocupación (Alpha, Beta, Gamma y Delta) en diversos países, afectando a diversos continentes a excepción de Sudamérica, la variante Delta circula de manera predominante en el resto de las regiones del mundo.

En Argentina el pico de casos en el año 2021 fue en el mes de mayo, registrándose un promedio diario de casos de COVID-19 de 26.877; durante el mes de julio fue 13.399; durante el mes de agosto de 6687 y durante el mes de septiembre de 1584. Actualmente, se encuentra en franco desarrollo y avance el

proceso de vacunación en 24 jurisdicciones del país, con lo cual la situación epidemiológica hasta ese momento era categorizada como favorable. Por lo tanto, bajo ese escenario, mediante el presente decreto se establecieron medidas de prevención y contención de cumplimiento obligatorio para todas las personas en todos los ámbitos y se establecieron regulaciones específicas para las actividades que representan mayor riesgo epidemiológico permitiendo flexibilizar las actividades económicas, industriales, comerciales, de servicios, turísticas, religiosas, culturales, deportivas, recreativas y sociales, las que deberían realizarse cumpliendo un protocolo de funcionamiento aprobado por la autoridad sanitaria nacional, provincial o de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, según corresponda, donde se contemple la totalidad de las recomendaciones e instrucciones de la autoridad sanitaria nacional.

Con fecha 05 de diciembre de 2021 el Ministerio de Salud de la República Argentina emitió un comunicado de prensa acerca del primer caso de variante Ómicron de SARS CoV-2 detectado en Argentina en un viajero procedente del extranjero, en el mismo manifiesta que ante la detección del primer caso de esta variante se emite una alerta con el propósito de informar a la población y fortalecer la vigilancia epidemiológica y las medidas de prevención en todo el territorio argentino. El objetivo epidemiológico es contener y retrasar la posible transmisión comunitaria de nuevas variantes de preocupación, continuar aumentando las coberturas de esquemas completos de vacunación y sensibilizar y fortalecer las medidas no farmacológicas de prevención en la población.

Considerando la situación epidemiológica, sanitaria y los avances de la campaña de vacunación, se establecen, a través del Decreto 678/2021 y hasta el 31 de diciembre, medidas preventivas generales con el fin de proteger la salud pública en todo el territorio nacional.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Sociedad no ha sufrido impactos significativos derivados de estos sucesos sobre su situación patrimonial y financiera, sobre sus resultados y/o sobre sus flujos de efectivo. La Dirección considera que las circunstancias descriptas no invalidan la aplicación de políticas contables correspondientes a una empresa en marcha, las cuales han sido utilizadas en la preparación de los estados contables al 31 de diciembre de 2021.

7. Evolución de la industria y perspectivas para el 2022

En el año, las suscripciones netas alcanzan los \$952.715 millones, lo que se tradujo en una variación del patrimonio del +50,2% con respecto a diciembre 2020.

El patrimonio bajo administración de los FCI presentó un incremento de \$83.576 millones, producto de la valorización positiva por rendimiento de los activos que conformaron la cartera de los Fondos. En el 2021, la Industria acumula un rendimiento del +36,8%.

Los Fondos de Mercado de Dinero acumularon durante el año 2021 flujos positivos por \$ 477.864 millones y un rendimiento promedio del +35,8% (\$320.465 millones).

Los Fondos de Renta Mixta acumularon flujos positivos por \$33.375 millones durante el año 2021. Desde principio de año hasta la fecha, esta clase de Fondos acumula un rendimiento positivo del +41,0%, que se traduce en un incremento patrimonial de \$67.966 millones.

Los Fondos PyMEs en lo que va del 2021, registraron flujos netos por un total de \$16.130 millones (+20,2%). Desde el comienzo del año, el incremento por rendimiento de esta clase de Fondos alcanzó el +34,8% (\$27.593 millones).

Los Fondos de Infraestructura desde el comienzo del 2021, esta clase de Fondos registró flujos por \$8.606 millones, y el rendimiento anual alcanzó el +45,5% (\$21.501 millones)

En lo que va del año, los Fondos Retorno Total acumularon una variación por rendimiento positivo del +34,0% (\$11.196 millones), registrando además un flujo anual positivo de \$ 10.882 millones.

Los Fondos de Renta Variable acumularon flujos netos negativos por un total de \$4.482 millones (-13,0%). Esta clase de fondos finalizaron el año con un rendimiento del +4,8% (\$2.332 millones). En el 2021, esta clase de Fondos registro rendimientos positivos del +59,0% que representó, un incremento en el patrimonio de \$20.315 millones.

Durante 2021, el patrimonio en manos de Personas Humanas totaliza la suma de \$ 189.249 millones lo que representa un incremento del +75,1% respecto al año 2020. Las inversiones de Personas Jurídicas en la Industria de FCIs Abiertos totalizaron en \$3.361.750 millones, dato que muestra un aumento del +87,9% (o \$1.572.470 millones) frente a diciembre de 2020.

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 2021 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 \$ 85.002 millones.

En el caso de Argentina, el nivel de actividad económica se recuperó de la mano de una mayor apertura sanitaria y de estímulos económicos que tuvieron lugar cerca de las elecciones de medio término. Sin embargo, aún no recupera el nivel pre-pandemia. De todas formas, los desequilibrios macroeconómicos que venía experimentando la economía aún no se han despejado ni han sido abordados.

Los inminentes vencimientos con el Fondo Monetario Internacional (FMI) obligan al país a llegar a un acuerdo con el organismo para no entrar en un nuevo default, dado el bajo nivel de reservas internacionales con las que cuenta el BCRA. De hecho, al momento de escribir esta memoria, Argentina llegó a un principio de entendimiento con el FMI, el cual deberá ser aprobado tanto por el staff del organismo como por el Congreso del país.

La persistencia de altos niveles de inflación, riesgo país y brecha cambiaria dependerá del tipo de acuerdo que se firme con el FMI y de su posterior cumplimiento. El escenario para el 2022 se presenta desafiante dado los desequilibrios estructurales del país que exceden a los planes económicos de corto plazo, la incertidumbre en torno a la sequía que amenaza parte de la producción agropecuaria de la campaña 21/22 y el contexto internacional en el cual se esperan subas de tasas por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) ante una inflación creciente en dicho país.

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 \$ 245.123.337

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

	31/12/2021	31/12/2020
Solvencia	1,7485	1,9541
Endeudamiento	0,7485	0,9541
Liquidez corriente	2,3052	1,9966
Prueba del ácido	1,0631	0,8269
Razón del patrimonio al activo	0,5719	0,5118
Rentabilidad del activo	0,6883	0,6979
Rentabilidad del patrimonio	0,8856	0,9425
Rentabilidad ordinaria de la inversión	10,5242	23,7127
Apalancamiento financiero	1,2867	1,3504
Rotación de activos	2,7321	2,3374

- (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 2021 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, 04 de marzo de 2022.

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 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 24

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

EJERCICIO ECONOMICO INICIADO EL 01 DE ENERO DE 2021

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 04 de marzo de 2022.

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 2021 y 2020 – (nota 1.4)
(en pesos)

ACTIVO	31/12/2021	31/12/2020	PASIVO	31/12/2021	31/12/2020
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 4.1 y Anexo IV)	62.180.088	105.394.063	Deudas comerciales (Nota 4.5)	5.212.218	5.178.175
Inversiones (Nota 4.2, Anexo III y IV)	149.833.514	84.128.575	Deudas sociales (Nota 4.6)	81.684.729	52.013.814
Créditos (Nota 4.3 y Anexo IV)	126.932.784	115.269.224	Deudas fiscales (Nota 4.7)	46.312.777	76.945.474
Otros créditos (Nota 4.4 y Anexo IV)	120.781.658	152.806.365	Otras deudas (Nota 4.8)	66.223.626	95.049.664
Total Activo Corriente	459.728.044	457.598.227	Total Pasivo corriente	199.433.350	229.187.127
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Otros créditos (Nota 4.4 y Anexo IV)	17.675.180	20.431.657	Deudas fiscales (Nota 4.7)	7.717.559	9.637.632
Bienes de uso (Anexo II)	6.520.099	11.121.556	Total Pasivo no corriente	7.717.559	9.637.632
Total Activo no corriente	24.195.279	31.553.213	Total Pasivo	207.150.909	238.824.759
			PATRIMONIO NETO		
			(según estado respectivo)	276.772.414	250.326.681
Total Activo	483.923.323	489.151.440	Total Pasivo y Patrimonio Neto	483.923.323	489.151.440

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 a los ejercicios económicos
finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 – (nota 1.4)
(en pesos)

	31/12/2021	31/12/2020
Ingresos por honorarios	1.322.121.437	1.143.365.569
Gastos de administración (Anexo I)	(710.429.705)	(633.124.326)
Gastos de comercialización (Anexo I)	(270.848.785)	(218.353.909)
Resultados financieros y por tenencia generados incluido el cambio en el poder adquisitivo de la moneda (Recpam)	(7.760.762)	49.508.488
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	333.082.185	341.395.822
Impuesto a las ganancias	(87.958.848)	(105.466.328)
Resultado del ejercicio - ganancia	245.123.337	235.929.494

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 a los ejercicios económicos
 finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 – (nota 1.4)
 (en pesos)

Rubros	Aportes de los propietarios			Reserva facultativa	Reserva legal	Resultados no asignados	Total del patrimonio neto al 31-12-2021	Total del patrimonio neto al 31-12-2020
	Capital social (Nota 3)	Ajuste de capital	Total					
Saldos al Inicio del ejercicio	50.000	1.736.592	1.786.592	1.180.010	357.319	247.002.760	250.326.681	156.370.800
Distribución de utilidades (1)	-	-	-	-	-	(218.677.604)	(218.677.604)	(141.973.613)
Resultado del ejercicio - ganancia	-	-	-	-	-	245.123.337	245.123.337	235.929.494
Saldos al 31-12-2021	50.000	1.736.592	1.786.592	1.180.010	357.319	273.448.493	276.772.414	250.326.681

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

(1) Según acta de asamblea N° 35 de fecha 30 de marzo de 2021.

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 a los ejercicios económicos
finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 – (nota 1.4)
(en pesos)

	31/12/2021	31/12/2020
<u>Variación del efectivo</u> (Nota 2.7)		
Efectivo al inicio del ejercicio	189.522.638	209.662.314
Efectivo al cierre del ejercicio	212.013.602	189.522.638
Aumento / (Disminución) neta del efectivo	22.490.964	(20.139.676)
<u>Causas de las variaciones del efectivo</u>		
Resultado del ejercicio - ganancia	245.123.337	235.929.494
Ajustes para arribar al flujo de efectivo proveniente de actividades operativas		
Amortizaciones de bienes de uso	8.164.639	18.127.729
Impuesto a las ganancias devengado del ejercicio	87.958.848	105.466.328
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento en créditos	(11.663.560)	(45.295.067)
Disminución / (Aumento) en otros créditos corrientes	32.024.707	(132.305.012)
Disminución en otros créditos no corrientes	2.756.477	2.742.934
Aumento en deudas comerciales	34.043	323.154
Aumento en deudas sociales	29.670.915	5.675.107
Disminución en deudas fiscales	(120.496.113)	(60.720.897)
Disminución en otras deudas	(28.826.038)	(4.433.642)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	244.747.255	125.510.128
<u>Actividades de Inversión</u>		
Pagos por compras de bienes de uso	(3.578.687)	(3.676.191)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(3.578.687)	(3.676.191)
<u>Actividades de financiación</u>		
Distribución de dividendos	(218.677.604)	(141.973.613)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(218.677.604)	(141.973.613)
Aumento / (Disminución) neta del efectivo	22.490.964	(20.139.676)

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 2021 y 2020 – (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 2020, a efectos de hacer comparativa la presentación con los correspondientes al 31 de diciembre de 2021.

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 cuotas partes de fondos comunes de inversión han sido valuadas al valor de la cuota parte 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.

Posteriormente con fecha 16 de junio de 2021 el Poder Ejecutivo promulgó la Ley N° 27.630, la cual establece cambios en la tasa de impuesto a las ganancias para empresas, con vigencia para ejercicios o años fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2021. Las modificaciones comprenden los siguientes puntos:

- I. Establece el pago del impuesto en base a una estructura de alícuotas escalonadas en función del nivel de ganancia neta imponible acumulada de cada empresa. La escala a aplicar consta de tres segmentos con el alcance que se detalla a continuación:

Ganancia neta imponible acumulada		Pagarán \$	Más el %	Sobre el excedente de \$
Más de \$	A \$			
\$ 0	\$ 5.000.000	\$ 0	25%	\$ 0
\$ 5.000.000	\$ 50.000.000	\$ 1.250.000	30%	\$ 5.000.000
\$ 50.000.000	En adelante	\$ 14.750.000	35%	\$ 50.000.000

- II. Los montos previstos en la escala se ajustarán anualmente a partir del 1° de enero de 2022, considerando la variación anual del índice de precios al consumidor que suministre el INDEC correspondiente al mes de octubre del año anterior al del ajuste respecto del mismo mes del año anterior.
- III. La empresa que remese utilidades a su casa matriz deberá ingresar una tasa adicional del 7% al momento de la remesa.

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 35%.

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

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

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

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

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.)

Al 31 de diciembre de 2021, la sociedad posee un crédito por impuesto diferido por el ajuste por inflación impositivo de \$ 4.910.574 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 \$ 7.717.559, que estima computar con ganancias en los ejercicios futuros.

Activo por impuesto diferido	31/12/2021
Activo por impuesto diferido generado por el ajuste por inflación impositivo	4.910.574
Total activo por impuesto diferido	4.910.574

Pasivo por impuesto diferido	31/12/2021
Pasivo por impuesto diferido generado por inversiones	7.935.462
Pasivo por impuesto diferido generado por bienes de uso	(217.903)
Total pasivo por impuesto diferido	7.717.559

Como consecuencia del cambio en la tasa del impuesto a las ganancias aplicable para la determinación del pasivo por impuesto diferido, se registró una pérdida de \$ 1.102.509 en el rubro Impuesto a las Ganancias correspondiente al resultado del ejercicio generado por el cambio de tasa en las partidas temporales.

3 – CAPITAL SOCIAL

El capital social de la sociedad asciende a pesos cincuenta mil (\$ 50.000). Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 su situación era la siguiente:

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Suscripto:	50.000	50.000
Inscripto e Integrado:	50.000	50.000

4 – COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
4.1 - Caja y bancos		
Dinero en efectivo en moneda nacional	12.805	19.178
Dinero en efectivo en moneda extranjera (Anexo IV)	10.075	12.566
Bancos en moneda nacional	6.975.781	12.447.655
Bancos en moneda extranjera (Anexo IV)	55.181.427	92.914.664
Total caja y bancos	62.180.088	105.394.063

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>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
4.2 - Inversiones		
Inversiones en cuotapartes en moneda nacional (Anexo III)	142.771.487	55.227.349
Inversiones en cuotapartes en moneda extranjera (Anexo III y IV)	7.062.027	28.901.226
Total inversiones	<u>149.833.514</u>	<u>84.128.575</u>
4.3 - Créditos		
Honorarios a cobrar en moneda nacional	98.902.377	80.032.193
Honorarios a cobrar en moneda extranjera (Anexo IV)	18.970.085	21.887.142
Gastos a recuperar F.C.I.	9.060.322	13.349.889
Total créditos	<u>126.932.784</u>	<u>115.269.224</u>
4.4 - Otros créditos corrientes		
Percepción ingresos brutos	-	246
Retenciones iva	265.009	-
Percepciones de Impuesto al valor agregado	99.585	143.853
Gastos pagados por adelantado	731.643	489.990
Otros créditos diversos	1.512.927	11.767.623
Créditos con partes relacionadas (Nota 6)	118.172.494	14.745.743
Créditos con partes relacionadas en dólares (Nota 6 y Anexo IV)	-	125.658.910
Total otros créditos corrientes	<u>120.781.658</u>	<u>152.806.365</u>
4.4 - Otros créditos no corrientes		
Impuesto al valor agregado - saldo técnico	10.424.356	10.377.237
Depósito en garantía (Anexo IV)	2.340.250	2.890.155
Activo por impuesto diferido	4.910.574	7.164.265
Total otros créditos no corrientes	<u>17.675.180</u>	<u>20.431.657</u>
4.5 - Deudas comerciales		
Proveedores	5.212.218	5.178.175
Total deudas comerciales	<u>5.212.218</u>	<u>5.178.175</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>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
4.6 - Deudas Sociales		
Sueldos a pagar	12.067	-
Cargas sociales a pagar	4.203.226	3.255.979
Otras provisiones	68.758.117	41.752.825
Provisión vacaciones y sac	8.711.319	7.005.010
Total de deudas sociales	<u>81.684.729</u>	<u>52.013.814</u>
4.7 - Deudas fiscales corrientes		
Impuesto a los ingresos brutos a pagar	4.610.442	4.459.075
Retenciones de impuesto a las ganancias a depositar	6.844.527	10.856.545
Provisión impuesto a las ganancias	86.790.486	102.641.833
Anticipo impuesto a las ganancias	(50.568.647)	(40.325.084)
Retenciones de impuesto a las ganancias	(667.034)	(358.272)
Impuesto a los débitos y créditos computables	(696.997)	(328.623)
Total de deudas fiscales corrientes	<u>46.312.777</u>	<u>76.945.474</u>
4.7 - Deudas fiscales no corrientes		
Pasivo por impuesto diferido	<u>7.717.559</u>	<u>9.637.632</u>
Total deudas fiscales no corrientes	<u>7.717.559</u>	<u>9.637.632</u>
4.8 - Otras deudas		
Diversos	66.388	382.024
Provisión honorarios al directorio	61.177.396	56.415.826
Anticipo honorarios al directorio	(41.901.671)	(22.236.602)
Provisión honorarios síndicos	1.225.146	1.512.191
Anticipo honorarios síndicos	(1.114.331)	(1.363.468)
Provisiones por comisiones	37.739.221	31.264.215
Provisiones varias	3.876.528	4.039.106
Deudas con partes relacionadas (Nota 6)	5.154.949	25.036.372
Total otras deudas	<u>66.223.626</u>	<u>95.049.664</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 2021 y 2020 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:

	31/12/2021		31/12/2020	
	Créditos	Deudas	Créditos	Deudas
A vencer				
Hasta 3 meses	247.714.442	199.433.350	268.075.589	229.187.127
Más de 12 meses	17.675.180	7.717.559	20.431.657	9.637.632
Total	265.389.622	207.150.909	288.507.246	238.824.759

6 – SOCIEDADES ART. 33 LEY Nº 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 14º de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina.

Los estados contables al 31 de diciembre de 2021 y 2020 incluyen los siguientes saldos correspondientes a operaciones realizadas con sociedades del grupo:

Sociedades	Otros créditos corrientes 31/12/2021	Otras deudas corrientes 31/12/2021	Otros créditos corrientes 31/12/2020	Otras deudas corrientes 31/12/2020
Sociedades relacionadas y controlante				
Compass Investment SA – Rel.	-	5.154.949	-	19.199.083
Compass Group SA – Cont.	118.123.085	-	14.745.743	-
Compass Group LLC Suc. Arg. - Rel	49.409	-	-	5.837.289
Compass Group Holding SA	-	-	125.658.910	-
Total	118.172.494	5.154.949	140.404.653	25.036.372

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 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 2021, Investís Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión, posee un patrimonio neto de \$ 276.772.414 el cual cumple con el 100% del requerimiento patrimonial.

La sociedad posee una contrapartida líquida de \$ 26.791.026 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.	574.012	34,3703	19.728.999
Compass Ahorro en dólares FCI - Clase B	72.760	77,1554	5.613.821
Compass Ahorro en dólares FCI - Clase E	18.929	76,5076	1.448.206
Total cuotapartes en Fondos Comunes de Inversión			26.791.026

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 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”.

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

BREA SOLANS & ASOCIADOS

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 217

Notas a los estados contables – (cont.)

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

8 – COVID 19 (CONT.)

Con fecha 30 de septiembre de 2021, Presidencia de la Nación emitió Decreto de Necesidad y Urgencia N° 878/2021, donde entre otras cuestiones se manifiesta que, a nivel mundial, se está atravesando la tercera ola de COVID-19, registrándose cuatro semanas consecutivas de disminución de casos y que, a partir del avance de las coberturas de vacunación, en muchos países se ha logrado disminuir de manera considerable la incidencia de enfermedad grave y de fallecimientos por COVID-19.

En lo que respecta a nivel regional y particularmente en países limítrofes, se observó una disminución sostenida del número de casos y de personas fallecidas, no obstante, se han detectado variantes del virus SARS-CoV-2 consideradas de preocupación (Alpha, Beta, Gamma y Delta) en diversos países, afectando a diversos continentes a excepción de Sudamérica, la variante Delta circula de manera predominante en el resto de las regiones del mundo.

En Argentina el pico de casos en el año 2021 fue en el mes de mayo, registrándose un promedio diario de casos de COVID-19 de 26.877; durante el mes de julio fue 13.399; durante el mes de agosto de 6687 y durante el mes de septiembre de 1584. Actualmente, se encuentra en franco desarrollo y avance el proceso de vacunación en 24 jurisdicciones del país, con lo cual la situación epidemiológica hasta ese momento era categorizada como favorable. Por lo tanto, bajo ese escenario, mediante el presente decreto se establecieron medidas de prevención y contención de cumplimiento obligatorio para todas las personas en todos los ámbitos y se establecieron regulaciones específicas para las actividades que representan mayor riesgo epidemiológico permitiendo flexibilizar las actividades económicas, industriales, comerciales, de servicios, turísticas, religiosas, culturales, deportivas, recreativas y sociales, las que deberían realizarse cumpliendo un protocolo de funcionamiento aprobado por la autoridad sanitaria nacional, provincial o de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, según corresponda, donde se contemple la totalidad de las recomendaciones e instrucciones de la autoridad sanitaria nacional.

Con fecha 05 de diciembre de 2021 el Ministerio de Salud de la República Argentina emitió un comunicado de prensa acerca del primer caso de variante Ómicron de SARS CoV-2 detectado en Argentina en un viajero procedente del extranjero, en el mismo manifiesta que ante la detección del primer caso de esta variante se emite una alerta con el propósito de informar a la población y fortalecer la vigilancia epidemiológica y las medidas de prevención en todo el territorio argentino. El objetivo epidemiológico es contener y retrasar la posible transmisión comunitaria de nuevas variantes de preocupación, continuar aumentando las coberturas de esquemas completos de vacunación y sensibilizar y fortalecer las medidas no farmacológicas de prevención en la población.

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

Notas a los estados contables – (cont.)

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

8 – COVID 19 (CONT.)

Considerando la situación epidemiológica, sanitaria y los avances de la campaña de vacunación, se establecen, a través del Decreto 678/2021 y hasta el 31 de diciembre, medidas preventivas generales con el fin de proteger la salud pública en todo el territorio nacional.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Sociedad no ha sufrido impactos significativos derivados de estos sucesos sobre su situación patrimonial y financiera, sobre sus resultados y/o sobre sus flujos de efectivo. La Dirección considera que las circunstancias descriptas no invalidan la aplicación de políticas contables correspondientes a una empresa en marcha, las cuales han sido utilizadas en la preparación de los estados contables al 31 de diciembre de 2021.

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 iniciado el 01 de enero de 2021 y 2020

y finalizado el 31 de diciembre de 2021 y 2020 - (nota 1.4)

(en pesos)

ANEXO I

Rubros	Total	Gastos de administración	Gastos de comercialización
Sueldos y cargas sociales	333.939.933	267.151.946	66.787.987
Honorarios por servicios	286.939.764	286.939.764	-
Comisiones de agentes de distribución	116.934.990	-	116.934.990
Honorarios al directorio	68.215.472	68.215.472	-
Impuesto a los ingresos brutos	66.106.072	-	66.106.072
Alquileres y expensas	22.979.207	22.979.207	-
Tasa anual de CNV	15.525.534	15.525.534	-
Publicidad y marketing	12.048.414	-	12.048.414
Amortizaciones	8.164.639	8.164.639	-
Impuestos, tasas y contribuciones	9.604.866	9.604.866	-
Mantenimiento de sistemas	9.322.046	9.322.046	-
Gastos legales y de asesoría	8.435.152	8.435.152	-
Gastos de viajes y comidas	6.048.459	166.170	5.882.289
Publicaciones y gastos cámara F.C.I.	3.089.033	-	3.089.033
Seguros	2.426.614	2.426.614	-
Servicio de telefonía	2.265.784	2.265.784	-
Gastos de mantenimiento	1.975.292	1.975.292	-
Diversos	1.647.063	1.647.063	-
Gastos bancarios	1.483.528	1.483.528	-
Honorarios comisión fiscalizadora	1.472.305	1.472.305	-
Donaciones	840.000	840.000	-
Papelería y útiles de oficina	526.994	526.994	-
Servicio de energía eléctrica	472.276	472.276	-
Capacitación	404.604	404.604	-
Mensajería y correo	251.354	251.354	-
Servicios de información	159.095	159.095	-
Total al 31/12/2021	981.278.490	710.429.705	270.848.785
Total al 31/12/2020	851.478.235	633.124.326	218.353.909

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 2021 y 2020 – (nota 1.4)
(en pesos)

ANEXO II

Concepto	Valor al inicio del ejercicio	Altas del ejercicio	Valor al cierre del ejercicio	Amortizaciones			Neto resultante al 31/12/2021	Neto resultante al 31/12/2020
				Al inicio	del ejercicio	al cierre		
Equipos de computación	26.777.538	3.005.388	29.782.926	23.915.754	3.255.543	27.171.297	2.611.629	2.865.911
Programas y utilitarios	15.175.637	538.299	15.713.936	14.757.976	393.343	15.151.319	562.617	417.660
Equipos telefónicos	5.850.923	35.000	5.885.923	5.538.554	183.537	5.722.091	163.832	312.375
Muebles y útiles	25.020.529	-	25.020.529	20.321.365	2.796.317	23.117.682	1.902.847	4.710.263
Mejoras sobre inmuebles	69.866.923	-	69.866.923	67.051.850	1.535.899	68.587.749	1.279.174	2.815.347
Total al 31/12/2021	142.691.550	3.578.687	146.270.237	131.585.499	8.164.639	139.750.138	6.520.099	11.121.556

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 2021 y 2020 – (nota 1.4)

(en pesos)

ANEXO III

Detalle	Cantidad de cuotapartes	Valor de la cuotapartes	Importe
Cuotapartes de F.C.I. en pesos			
Compass Ahorro F.C.I. - Clase B	1.211.817,32	9,8281	11.909.815
Compass Opportunity F.C.I. - Clase B	327.707	48,9820	16.051.753
Compass Renta Plus II F.C.I. - Clase B	1.000	1,3667	1.367
Compass Renta Fija III F.C.I. - Clase B	2.370.468	34,3703	81.473.785
Compass Renta Fija III F.C.I. - Clase B (*)	574.012	34,3703	19.728.999
Compass Renta Fija IV F.C.I. - Clase B	1.294.836	10,5077	13.605.768
Total cuotapartes de F.C.I. en pesos			142.771.487
Cuotapartes de F.C.I. en dólares			
Compass Ahorro en dólares FCI - Clase B (*)	72.760	77,1554	5.613.821
Compass Ahorro en dólares FCI - Clase E (*)	18.929	76,5076	1.448.206
Total cuotapartes de F.C.I. en dólares (Anexo IV)			7.062.027
Total al 31/12/2021			149.833.514
Total al 31/12/2020			84.128.575

(*) 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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 – (nota 1.4)
(en pesos)

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\$\$	542.423	101,75	55.191.502
Inversiones en cuotapartes	U\$\$	69.406	101,75	7.062.027
Honorarios a cobrar	U\$\$	186.438	101,75	18.970.085
TOTAL ACTIVO CORRIENTE				81.223.614
ACTIVO NO CORRIENTE				
Deposito en garantías	U\$\$	23.000	101,75	2.340.250
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE				2.340.250
Total al 31/12/2021				83.563.864
Total al 31/12/2020				230.486.066

U\$\$ = Dólares Estados Unidos.

(1) Tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2021 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

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 auditado

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 2021, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondiente 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 2020, son parte integrantes 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 auditoria conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la Sociedad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoria que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la sociedad.

3. Responsabilidad del auditor (cont.)

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

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

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de **INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN** al 31 de diciembre de 2021, 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 2021, según surge de las registraciones contables la deuda devengada a favor de la Administración Nacional de Seguridad Social es de \$ 3.256.236 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 2021, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto al Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida Líquida.
- 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, 04 de marzo de 2022.

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

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

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

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

En nuestro carácter de Síndicos Titulares, y en cumplimiento de lo dispuesto por el inciso 5º 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 2021 y 2020.
- b) Estado de Resultados por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio neto por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- d) Estado de Flujo de Efectivo por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- 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 2021, 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 04 de marzo de 2022, 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 2021 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 y sus modificatorias 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 2021, 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, 04 de marzo de 2022.

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