

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 2022 - presentado de forma comparativa – (Nota 1.4)

25º 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	1.111.374.954	895.568.652
Activo No Corriente	23.386.803	47.130.756
Total	1.134.761.757	942.699.408
Pasivo corriente	490.451.357	388.532.336
Pasivo no corriente	44.767.821	15.033.279
Subtotal	535.219.178	403.565.615
Patrimonio Neto	599.542.579	539.133.793
Total	1.134.761.757	942.699.408

4. Estructura de resultados comparativa con el ejercicio anterior:

	Actual	Anterior
Resultado operativo ordinario	728.519.721	663.938.823
Resultados financieros y por tenencia incluido el recpam	(67.637.017)	(15.117.435)
Resultado neto ordinario	660.882.704	648.821.388
Subtotal	660.882.704	648.821.388
Impuesto a las ganancias	(299.057.546)	(171.337.839)
Resultado neto - Ganancia	361.825.158	477.483.549

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

	Actual	Anterior
Fondos generados por las actividades operativas	653.721.514	476.750.966
Fondos utilizados en las actividades de inversión	(6.682.446)	(6.971.038)
Fondos utilizados en las actividades de financiación	(301.416.372)	(425.969.064)
Total de fondos generados o aplicados durante el ejercicio	345.622.696	43.810.864

6. Evolución de la industria y perspectivas para el 2023

En el año, las suscripciones netas alcanzan los \$983.458 millones, lo que se tradujo en una variación del patrimonio del +27,7% con respecto a diciembre 2021.

El patrimonio bajo administración de los FCI alcanzó los \$6.823.604 millones. Con respecto a Diciembre 2021, el incremento patrimonial fue del +92.3%.

Los Fondos de Mercado de Dinero presentaron flujos netos positivos por un total de \$964.703 millones, provocando un aumento patrimonial del +57%.

Los Fondos de Renta Fija en el 2022, acumulan flujos netos por \$9.469 millones, un crecimiento del +0.7% respecto al 2021. En el año, el rendimiento promedio es del +70% lo que se puede ver reflejado en un incremento patrimonial de \$901.125.

Los Fondos de Renta Mixta durante el año acumularon flujos negativos por -\$13.438 millones. Esta clase de fondos acumula un rendimiento positivo del +73.5%, que se traduce en un incremento patrimonial de \$196.109 millones.

Los Fondos PyMEs en lo que va del 2022, registraron flujos netos positivos por un total de \$10.632 millones (+9%). Desde el comienzo del año, el incremento por rendimiento de esta clase de Fondos alcanzó el +53% (\$65.251 millones).

Los Fondos de Infraestructura desde el comienzo del 2022, esta clase de Fondos registró flujos positivos por \$5.746 millones, lo que representó un ascenso del +7% en su patrimonio. Esta clase de fondos acumuló en el año, un rendimiento positivo del +85% (\$65.644 millones).

Durante el año 2022, los flujos negativos de los Fondos Retorno Total totalizaron en \$4.1464 millones, generando una baja patrimonial del -8%. Anualmente acumularon una variación por rendimiento positivo del +74% (\$40.423 millones)

Los Fondos de Renta Variable acumularon flujos netos positivos por un total de \$9.517 millones (+20%). En el 2022, esta clase de Fondos registró rendimientos positivos del +144% que representó, un incremento en el patrimonio de \$69.825 millones.

Los fondos sustentables presentaron flujos netos positivos por \$72 millones. En el año acumulan suscripciones netas por \$933 millones.

Durante 2022, el patrimonio en manos de Personas Humanas totaliza la suma de \$ 412.689 millones lo que representa un incremento del +46% respecto al año 2021. Las inversiones de Personas Jurídicas en la Industria de FCIs Abiertos totalizaron en \$6.379.466 millones, dato que muestra un aumento del +53% frente a diciembre de 2021.

7. Contexto Económico

En el caso de Argentina, el nivel de actividad económica se recuperó de la mano de una gran campaña del agro con precios en máximos históricos y de estímulos económicos que tuvieron lugar luego de la asunción de Sergio Massa como ministro de economía. Sin embargo, los desequilibrios macroeconómicos que venía experimentando la economía aún no se han despejado ni han sido abordados.

Las metas establecidas con el Fondo Monetario Internacional (FMI) obligan al país a llegar a un acuerdo para obtener un cambio en las exigencias de esas metas, ya que dado el bajo nivel de reservas internacionales con las que cuenta el BCRA y el fenómeno de la niña y la caída en la entrada de divisas que esta conlleva, se hará imposible continuar con el acuerdo y poder recibir los desembolsos estipulados por el Fondo.

La guerra entre Ucrania y Rusia ha afectado en el mercado internacional sobre todo en precios de gas y combustibles, para Argentina sin altos niveles de exportación a nivel internacional no vio tantos réditos, pero si vio un impacto en el nivel de importaciones. Para 2023 se espera que este costo sea menor debido al nuevo Gaseoducto Néstor Kirchner.

La persistencia de altos niveles de inflación, riesgo país y brecha cambiaria dependerá de cómo evolucione el acuerdo con el FMI, movimientos sociales, repercusiones que se puedan dar dado que es año electoral y sobre todo la evolución de la creciente deuda en pesos y su manejo por el gobierno saliente y entrante. El escenario para el 2023 se presenta desafiante dado los desequilibrios estructurales del país que exceden a los planes económicos de corto plazo, un posible año de recesión, la incertidumbre en torno a la sequía que amenaza parte de la producción agropecuaria de la campaña y el contexto internacional en el cual se esperan bajas de tasas por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) para recién fines de año.

8. Contexto Particular y Política Empresarial

Durante el año 2022 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 \$ 153.838 millones.

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.

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.

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 \$ 361.825.158

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

	31/12/2022	31/12/2021
Solvencia	1,8927	1,7485
Endeudamiento	0,8927	0,7485
Liquidez corriente	2,2660	2,3050
Prueba del ácido	1,5468	1,0629
Razón del patrimonio al activo	0,5283	0,5719
Rentabilidad del activo	0,5824	0,6883
Rentabilidad del patrimonio	0,6035	0,8856
Rentabilidad ordinaria de la inversión	2,7801	10,5242
Apalancamiento financiero	1,0362	1,2868
Rotación de activos	2,2883	2,7319

- (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 2022 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, 10 de marzo de 2023.

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 25

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

EJERCICIO ECONOMICO INICIADO EL 01 DE ENERO DE 2022

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 10 de marzo de 2023.

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 2022 y 2021 – (nota 1.4)
(en pesos)

ACTIVO	31/12/2022	31/12/2021	PASIVO	31/12/2022	31/12/2021
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 4.1 y Anexo IV)	190.567.440	121.122.572	Deudas comerciales (Nota 4.5)	9.737.307	10.153.045
Inversiones (Nota 4.2, Anexo III y IV)	568.043.298	291.865.470	Deudas sociales (Nota 4.6)	150.825.884	159.116.283
Créditos (Nota 4.3)	192.689.702	247.256.409	Deudas fiscales (Nota 4.7)	209.247.771	90.263.898
Otros créditos (Nota 4.4 y Anexo IV)	160.074.514	235.324.201	Otras deudas (Nota 4.8)	120.640.395	128.999.110
Total Activo Corriente	1.111.374.954	895.568.652	Total Pasivo corriente	490.451.357	388.532.336
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Otros créditos (Nota 4.4 y Anexo IV)	14.802.493	34.430.046	Deudas fiscales (Nota 4.7)	44.767.821	15.033.279
Bienes de uso (Anexo II)	8.584.310	12.700.710	Total Pasivo no corriente	44.767.821	15.033.279
Total Activo no corriente	23.386.803	47.130.756	Total Pasivo	535.219.178	403.565.615
			PATRIMONIO NETO		
			(según estado respectivo)	599.542.579	539.133.793
Total Activo	1.134.761.757	942.699.408	Total Pasivo y Patrimonio Neto	1.134.761.757	942.699.408

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 2022 y 2021 – (nota 1.4)
(en pesos)

	31/12/2022	31/12/2021
Ingresos por honorarios	2.596.621.633	2.575.402.421
Gastos de administración (Anexo I)	(817.763.099)	(848.454.716)
Gastos de comercialización (Anexo I)	(1.050.338.813)	(1.063.008.882)
Resultados financieros y por tenencia generados incluido el cambio en el poder adquisitivo de la moneda (Recpam)	(67.637.017)	(15.117.435)
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	660.882.704	648.821.388
Impuesto a las ganancias	(299.057.546)	(171.337.839)
Resultado del ejercicio - ganancia	361.825.158	477.483.549

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 2022 y 2021 – (nota 1.4)
 (en pesos)

Rubros	Aportes de los propietarios			Reserva facultativa	Reserva legal	Resultados no asignados	Total del patrimonio neto al 31-12-2022	Total del patrimonio neto al 31-12-2021
	Capital social (Nota 3)	Ajuste de capital	Total					
Saldos al Inicio del ejercicio	50.000	3.430.159	3.480.159	2.298.579	696.033	532.659.022	539.133.793	487.619.308
Distribución de utilidades (1)	-	-	-	-	-	(301.416.372)	(301.416.372)	(425.969.064)
Constitución reservas (1)	-	-	-	182.805.980	-	(182.805.980)	-	-
Resultado del ejercicio - ganancia	-	-	-	-	-	361.825.158	361.825.158	477.483.549
Totales	50.000	3.430.159	3.480.159	185.104.559	696.033	410.261.828	599.542.579	539.133.793

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables
 (1) Según acta de asamblea N° 36 de fecha 30 de marzo de 2022.

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 2022 y 2021 – (nota 1.4)
(en pesos)

	31/12/2022	31/12/2021
<u>Variación del efectivo</u> (Nota 2.7)		
Efectivo al inicio del ejercicio	412.988.042	369.177.178
Efectivo al cierre del ejercicio	758.610.738	412.988.042
Aumento neto del efectivo	345.622.696	43.810.864
<u>Causas de las variaciones del efectivo</u>		
Resultado del ejercicio - ganancia	361.825.158	477.483.549
Ajustes para arribar al flujo de efectivo proveniente de actividades operativas		
Amortizaciones de bienes de uso	10.798.877	15.904.160
Impuesto a las ganancias devengado del ejercicio	299.057.546	171.337.839
Cambios en activos y pasivos operativos		
Disminución / (Aumento) en créditos	54.566.707	(22.719.820)
Disminución en otros créditos corrientes	75.249.687	62.381.946
Disminución en otros créditos no corrientes	19.627.553	5.369.429
(Disminución) / Aumento en deudas comerciales	(415.738)	66.313
(Disminución) / Aumento en deudas sociales	(8.290.399)	57.796.920
Disminución en deudas fiscales	(150.339.162)	(234.718.213)
Aumento en otras deudas	(8.358.715)	(56.151.157)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	653.721.514	476.750.966
<u>Actividades de Inversión</u>		
Pagos por compras de bienes de uso	(6.682.446)	(6.971.038)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(6.682.446)	(6.971.038)
<u>Actividades de financiación</u>		
Distribución de dividendos	(301.416.372)	(425.969.064)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(301.416.372)	(425.969.064)
Aumento neto del efectivo	345.622.696	43.810.864

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 2022 y 2021 – (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 2021, a efectos de hacer comparativa la presentación con los correspondientes al 31 de diciembre de 2022.

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 corresponda, 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, según corresponda.

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 con 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, según corresponda, 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.
- ii. Los montos previstos en la escala original se ajustan 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. Al cierre del presente ejercicio económico la escala 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	\$ 7.604.948,57	\$ 0	25%	\$ 0
\$ 7.604.948,57	\$ 76.049.485,68	\$ 1.901.237,14	30%	\$ 7.604.948,57
\$ 76.049.485,68	En adelante	\$ 22.434.598,28	35%	\$ 76.049.485,68

- 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 2022, la sociedad posee un crédito por impuesto diferido por el ajuste por inflación impositivo de \$ 3.465.276 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 \$ 44.767.821, que estima computar con ganancias en los ejercicios futuros.

<u>Activo por impuesto diferido</u>	<u>31/12/2022</u>
Activo por impuesto diferido generado por el ajuste por inflación impositivo	3.465.276
Total activo por impuesto diferido	3.465.276
<u>Pasivo por impuesto diferido</u>	<u>31/12/2022</u>
Pasivo por impuesto diferido generado por inversiones	44.919.629
Pasivo por impuesto diferido generado por bienes de uso	(151.809)
Total pasivo por impuesto diferido	44.767.821

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 \$ 6.395.403 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 2022 y 2021 su situación era la siguiente:

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Suscripto:	50.000	50.000
Inscripto e Integrado:	50.000	50.000

4 – COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
4.1 - Caja y bancos		
Dinero en efectivo en moneda nacional	3.632	24.943
Dinero en efectivo en moneda extranjera (Anexo IV)	17.525	19.625
Bancos en moneda nacional	13.141.090	13.588.346
Bancos en moneda extranjera (Anexo IV)	177.405.193	107.489.658
Total caja y bancos	190.567.440	121.122.572

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>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
4.2 - Inversiones		
Inversiones en cuotas partes en moneda nacional (Anexo III)	554.691.874	278.109.123
Inversiones en cuotas partes en moneda extranjera (Anexo III y IV)	13.351.424	13.756.347
Total inversiones	<u>568.043.298</u>	<u>291.865.470</u>
4.3 - Créditos		
Honorarios a cobrar en moneda nacional	144.922.848	192.655.088
Honorarios a cobrar en moneda extranjera (Anexo IV)	34.039.358	36.952.432
Gastos a recuperar F.C.I.	13.727.496	17.648.889
Total créditos	<u>192.689.702</u>	<u>247.256.409</u>
4.4 - Otros créditos corrientes		
Anticipo a proveedores	2.862	-
Retenciones iva	-	565.985
Percepciones de Impuesto al valor agregado	-	193.985
Gastos pagados por adelantado	1.089.527	1.425.191
Otros créditos diversos	5.250.121	2.947.078
Créditos con partes relacionadas (Nota 6)	298.763	31.989.899
Créditos con partes relacionadas en dólares (Nota 6 y Anexo IV)	153.433.241	198.202.063
Total otros créditos corrientes	<u>160.074.514</u>	<u>235.324.201</u>
4.4 - Otros créditos no corrientes		
Impuesto al valor agregado - saldo técnico	7.306.467	20.305.936
Depósito en garantía (Anexo IV)	4.030.750	4.558.647
Activo por impuesto diferido	3.465.276	9.565.463
Total otros créditos no corrientes	<u>14.802.493</u>	<u>34.430.046</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>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
4.5 - Deudas comerciales		
Proveedores	9.737.307	10.153.045
Total deudas comerciales	<u>9.737.307</u>	<u>10.153.045</u>
4.6- Deudas Sociales		
Sueldos a pagar	-	23.505
Cargas sociales a pagar	8.981.686	8.187.598
Otras provisiones	109.692.008	133.936.124
Provisión vacaciones y sac	32.152.190	16.969.056
Total deudas sociales	<u>150.825.884</u>	<u>159.116.283</u>
4.7 - Deudas fiscales corrientes		
Impuesto a los ingresos brutos a pagar	5.041.631	8.980.827
Retenciones de impuesto a las ganancias a depositar	10.842.262	13.332.672
Retenciones a pagar	22.264	49.766
Provisión impuesto a las ganancias	260.561.986	169.061.950
Anticipo impuesto a las ganancias	(64.224.252)	(98.504.277)
Retenciones de impuesto a las ganancias	(1.170.230)	(1.299.337)
Impuesto a los débitos y créditos computables	(1.825.890)	(1.357.703)
Total deudas fiscales corrientes	<u>209.247.771</u>	<u>90.263.898</u>
4.7 - Deudas fiscales no corrientes		
Pasivo por impuesto diferido	44.767.821	15.033.279
Total deudas fiscales no corrientes	<u>44.767.821</u>	<u>15.033.279</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>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
4.8 - Otras deudas		
Diversos	66.388	129.320
Provisión honorarios al directorio	100.079.792	119.169.397
Anticipos honorarios al directorio	(57.956.002)	(81.621.598)
Provisión honorarios síndicos	2.031.853	2.386.501
Anticipo honorarios síndicos	(1.814.113)	(2.170.641)
Provisiones por comisiones	66.587.030	73.513.430
Provisiones varias	6.770.762	7.551.212
Deudas con partes relacionadas (Nota 6)	4.874.685	10.041.489
Total otras deudas	<u>120.640.395</u>	<u>128.999.110</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 2022 y 2021 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>31/12/2022</u>		<u>31/12/2021</u>	
	Créditos	Deudas	Créditos	Deudas
A vencer				
Hasta 3 meses	352.764.216	490.451.357	482.580.610	388.532.336
Más de 12 meses	14.802.493	44.767.821	34.430.046	15.033.279
Total	<u>367.566.709</u>	<u>535.219.178</u>	<u>517.010.656</u>	<u>403.565.615</u>

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.

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.º 19.550 Y RELACIONADAS (CONT.)

Los estados contables al 31 de diciembre de 2022 y 2021 incluyen los siguientes saldos correspondientes a operaciones realizadas con sociedades del grupo:

Sociedades	Otros créditos corrientes 31/12/2022	Otras deudas corrientes 31/12/2022	Otros créditos corrientes 31/12/2021	Otras deudas corrientes 31/12/2021
Sociedades relacionadas y controlante				
Compass Investment SA – Rel.	-	4.874.685	-	10.041.489
Compass Group SA – Cont.	298.763	-	31.893.654	-
Compass Group SA – Cont. En USD	153.433.241	-	198.202.063	-
Compass Group LLC Suc. Arg. - Rel	-	-	96.245	-
Total	153.732.004	4.874.685	230.191.962	10.041.489

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 2022, Investís Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión, posee un patrimonio neto de \$ 599.542.579 el cual cumple con el 100% del requerimiento patrimonial.

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 (CONT.)

La sociedad posee una contrapartida líquida de \$ 52.827.108 que representa más del 100% de la contrapartida líquida requerida, la que está compuesta por:

Cuotapartes en fondos comunes de inversión	Cantidad	Precio	Total
Desarrollo Argentino I F.C.I. Abierto para Proyectos Productivos de Economías Regionales y de Infraestructura - Clase E	22.847	335,5590	7.666.533
Compass Renta Fija III F.C.I. - Clase B	574.012	55,4154	31.809.151
Compass Ahorro en dólares FCI - Clase B	72.760	121,9325	8.871.797
Compass Ahorro en dólares FCI - Clase E	18.929	236,6551	4.479.627
Total cuotapartes en fondos comunes de inversión			52.827.108

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 2022 y 2021

y finalizado el 31 de diciembre de 2022 y 2021 - (nota 1.4)

(en pesos)

ANEXO I

Rubros	Total	Gastos de administración	Gastos de comercialización
Sueldos y cargas sociales	666.385.499	533.108.399	133.277.100
Honorarios por servicios	458.899.997	23.827.775	435.072.222
Comisiones de agentes de distribución	305.787.705	-	305.787.705
Impuesto a los ingresos brutos	130.056.124	-	130.056.124
Honorarios al directorio	120.592.519	120.592.519	-
Alquileres y expensas	38.190.932	38.190.932	-
Tasa anual de CNV	28.425.566	28.425.566	-
Gastos de viajes y comidas	25.608.406	1.415.500	24.192.906
Impuestos, tasas y contribuciones	18.314.303	18.314.303	-
Publicidad y marketing	16.666.141	-	16.666.141
Mantenimiento de sistemas	15.155.509	15.155.509	-
Amortizaciones	10.798.877	10.798.877	-
Gastos legales y de asesoría	5.871.160	5.871.160	-
Publicaciones y gastos cámara F.C.I.	5.286.615	-	5.286.615
Gastos de mantenimiento	4.212.640	4.212.640	-
Servicio de telefonía	4.084.806	4.084.806	-
Seguros	3.418.405	3.418.405	-
Honorarios comisión fiscalizadora	2.727.864	2.727.864	-
Diversos	2.131.477	2.131.477	-
Gastos bancarios	1.945.888	1.945.888	-
Capacitación	1.022.922	1.022.922	-
Papelería y útiles de oficina	914.598	914.598	-
Servicio de energía eléctrica	850.155	850.155	-
Mensajería y correo	498.953	498.953	-
Donaciones	135.582	135.582	-
Servicios de información	119.269	119.269	-
Total al 31/12/2022	1.868.101.912	817.763.099	1.050.338.813
Total al 31/12/2021	1.911.463.598	848.454.716	1.063.008.882

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 2022 y 2021 – (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 31/12/2022	Neto resultante al 31/12/2021
				Al inicio	del ejercicio	al cierre		
Equipos de computación	57.360.768	2.407.742	59.768.510	52.273.499	3.938.416	56.211.915	3.556.595	5.087.276
Programas y utilitarios	29.438.702	2.891.809	32.330.511	28.342.778	1.710.335	30.053.113	2.277.398	1.095.940
Equipos telefónicos	11.395.859	565.709	11.961.568	11.076.710	484.999	11.561.709	399.859	319.134
Muebles y útiles	48.313.162	526.261	48.839.423	44.607.033	2.592.749	47.199.782	1.639.641	3.706.616
Mejoras sobre inmuebles	132.993.580	290.925	133.284.505	130.501.310	2.072.378	132.573.688	710.817	2.491.744
Totales	279.502.071	6.682.446	286.184.517	266.801.330	10.798.877	277.600.207	8.584.310	12.700.710

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 2022 y 2021 – (nota 1.4)
(en pesos)

ANEXO III

Detalle	Cantidad de cuotapartes	Valor de la cuotapartes	Importe
Cuotapartes de F.C.I. en pesos			
Desarrollo Argentino I F.C.I. Abierto para Proyectos Productivos de Economías Regionales y de Infraestructura - Clase E	67.542	335,56	22.664.394
Desarrollo Argentino I F.C.I. Abierto para Proyectos Productivos de Economías Regionales y de Infraestructura - Clase E (*)	22.847	335,56	7.666.533
Compass Opportunity F.C.I. - Clase B	1.013.806	82,3243	83.460.941
Compass Ahorro F.C.I. - Clase B	5.486.708,05	17,0420	93.504.320
Compass Renta Fija III F.C.I. - Clase B	4.358.064	55,4154	241.504.070
Compass Renta Fija III F.C.I. - Clase B (*)	574.012	55,4154	31.809.151
Compass Renta Fija IV F.C.I. - Clase B	1.781.845	18,4313	32.841.637
Compass Renta Plus II F.C.I. - Clase B	1.000	2,0754	2.075
Compass Liquidez F.C.I. - Clase B	18.323.278	2,2506	41.238.753
Total cuotapartes de F.C.I. en pesos			554.691.874
Cuotapartes de F.C.I. en dólares			
Compass Ahorro en dólares FCI - Clase B (*)	72.760	121,9325	8.871.797
Compass Ahorro en dólares FCI - Clase E (*)	18.929	236,6551	4.479.627
Total cuotapartes de F.C.I. en dólares (Anexo IV)			13.351.424
Total al 31/12/2022			568.043.298
Total al 31/12/2021			291.865.470

(*) 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 2022 y 2021 – (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				
Caja	U\$S	100	175,25	17.525
Banco	U\$S	1.012.298	175,25	177.405.193
Total caja y bancos				177.422.718
Inversiones				
Inversiones en cuotapartes	U\$S	76.185	175,25	13.351.424
Total inversiones				13.351.424
Créditos				
Honorarios a cobrar	U\$S	194.233	175,25	34.039.358
Total créditos				34.039.358
Otros créditos				
Créditos con partes relacionadas	U\$S	875.511	175,25	153.433.241
Total otros créditos				153.433.241
TOTAL ACTIVO CORRIENTE				378.246.741
ACTIVO NO CORRIENTE				
Otros créditos				
Deposito en garantías	U\$S	23.000	175,25	4.030.750
Total otros créditos				4.030.750
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE				4.030.750
Total al 31/12/2022				382.277.491
Total al 31/12/2021				360.978.773

U\$S = Dólares Estados Unidos.

(1) Tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2022 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 2022, 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 7 y los anexos I a IV.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2021, 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 auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

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

3. Responsabilidad del auditor (cont.)

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

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

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de **Investis Asset Management S.A Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión** al 31 de diciembre de 2022, 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 2022, según surge de las registraciones contables la deuda devengada a favor de la Administración Nacional de Seguridad Social es de \$ 7.022.516 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 2022, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto al Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida Liquidada.
- 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, 10 de marzo de 2023.

BREA SOLANS & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº217

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

Informe sobre los controles realizados por la comisión fiscalizadora respecto de los estados contables y la memoria de los directores

I. MANIFESTACIÓN DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Hemos llevado a cabo los controles que nos imponen como síndicos integrantes de la comisión fiscalizadora, la legislación vigente, el estatuto social, las regulaciones pertinentes y las normas profesionales para contadores públicos vigentes, acerca de los estados contables de **Investis Asset Management S.A Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión** que comprenden los estados de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2022, de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo, así como las notas 1 a 7 explicativas de los estados contables que incluyen un resumen de las políticas contables significativas, el inventario y la memoria de los administradores correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha.

Manifestamos que, los estados contables mencionados en el párrafo precedente, que se adjuntan a este informe y firmamos a los fines de su identificación, contemplan, 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 2022, así como sus resultados y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha. Asimismo, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular con relación a la memoria de los directores en cuanto al cumplimiento con los requisitos legales y estatutarios, resultando las afirmaciones acerca de la gestión llevada a cabo y de las perspectivas futuras de exclusiva responsabilidad de la Dirección

II. FUNDAMENTO DE LA MANIFESTACIÓN

Hemos llevado a cabo nuestros controles cumpliendo las normas legales y profesionales vigentes para el síndico societario, contempladas, entre otras, en la Ley General de Sociedades y en la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) adoptada por la Resolución C.D. N° 96/2022 del CPCECABA.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los estados contables citados en el primer párrafo, planificamos y ejecutamos determinados procedimientos sobre la documentación de la auditoría efectuada por **Daniel Ricardo Muzzalupo**, quien emitió su informe de fecha 10 de marzo 2023 y manifiesta haber llevado a cabo su examen sobre los estados contables adjuntos de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N°37 de la FACPCE adoptada por la Resolución C.D. N° 46/2021 del CPCECABA. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Dado que no es responsabilidad de la comisión fiscalizadora efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva de los directores.

II. FUNDAMENTO DE LA MANIFESTACIÓN (CONT.)

Asimismo, con relación a la memoria de los directores correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley General Sociedades y otra información requerida por los organismos de control, no teniendo, en lo que es materia de nuestra competencia, observaciones que formular.

Dejamos expresa mención que somos independiente de **Investis Asset Management S.A Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión** Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra conclusión.

III. RESPONSABILIDADES DE LA DIRECCIÓN DE INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN 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 considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrección significativa.

En la preparación de los estados contables, la Dirección es responsable de la evaluación de la capacidad de **Investis Asset Management S.A Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión** para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, en caso de corresponder, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Dirección tuviera intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no existiera otra alternativa realista.

Respecto de la memoria los Directores son responsables de cumplir con la Ley General de Sociedades y las disposiciones de los organismos de control en cuanto a su contenido.

IV. RESPONSABILIDADES DE LA COMISION FISCALIZADORA.

Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe sobre los documentos mencionados en el apartado I, manifestando que los mismos contemplan, en todos sus aspectos significativos, el cumplimiento de los requisitos legales establecidos en la Ley General de Sociedades y las normas profesionales vigentes.

Consideramos que nuestro trabajo y el informe de los auditores externos nos brindan una base razonable para fundamentar en nuestro informe que los estados contables en su conjunto están libres de incorrección significativa, que la memoria cumple con las prescripciones legales y reglamentarias.

V. INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

- a) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención del lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo, previstos en la Resolución 420/11 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas adoptada por Resolución C.D. Nº 77/2011 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA).
- b) Los estados contables adjuntos y el correspondiente inventario surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- c) En el desempeño de nuestra función consideramos haber cumplido con nuestros deberes como síndicos conforme lo prescribe la Ley General de Sociedades.

V. INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS (CONT.)

- d) Hemos constatado la constitución de las garantías de los administradores previstas en la legislación.
- e) Basados en nuestra tarea mencionada en el apartado I, 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 2022, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Mínimo y contrapartida Líquida.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de marzo de 2023.

Por Comisión Fiscalizadora

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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de marzo de 2023

Legalizamos de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, Inc, D y J) y 20488 (Art. 21, Inc. I) la actuación profesional de fecha 10/03/2023 referida a un Estado Contable Ej. Regular/ Irregular de fecha 31/12/2022 perteneciente a INVESTIS ASSET MANAGEMENT SGFCI S.A. CUIT 30-69726541-0, intervenida por el Dr. DANIEL RICARDO MUZZALUPO. Sobre la misma se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del matriculado

Dr. DANIEL RICARDO MUZZALUPO

Contador Público (U.B.A.)

CPCECABA T° 290 F° 200

Firma en carácter de socio

BREA, SOLANS & ASOCIADOS

T° 1 F° 217

SOCIO



Esta actuación profesional ha sido gestionada por el profesional interviniente a través de internet y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de informes y certificaciones (Res. C. 236/88). El receptor del presente documento puede constatar su validez ingresando a www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm declarando el siguiente código: aey09e8

Legalización N° 695842

