

**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 2024 - presentado de forma comparativa – (Nota 1.4)

27º 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 19 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	4.649.146.016	7.191.875.746
Activo No Corriente	104.888.024	104.540.735
Total	4.754.034.040	7.296.416.481
Pasivo corriente	1.696.716.692	2.478.286.046
Pasivo no corriente	80.217.990	809.118.307
Subtotal	1.776.934.682	3.287.404.353
Patrimonio Neto	2.977.099.358	4.009.012.128
Total	4.754.034.040	7.296.416.481

### 4. Estructura de resultados comparativa con el ejercicio anterior:

	Actual	Anterior
Resultado operativo ordinario	3.924.140.942	5.404.857.130
Resultados financieros y por tenencia incluido el recpam	(1.861.175.878)	48.859.634
Resultado neto ordinario	2.062.965.064	5.453.716.764
Subtotal	2.062.965.064	5.453.716.764
Impuesto a las ganancias	(509.667.206)	(2.223.694.205)
Resultado neto - Ganancia	1.553.297.858	3.230.022.559

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

	Actual	Anterior
Fondos generados por las actividades operativas	(651.069.173)	3.119.540.775
Fondos utilizados en las actividades de inversión	(16.844.946)	(39.561.177)
Fondos utilizados en las actividades de financiación	(2.585.210.628)	(3.286.703.999)
Total de fondos generados o aplicados durante el ejercicio	(3.253.124.747)	(206.724.401)

## 6. Evolución de la industria y perspectivas para el 2025

En el año, los flujos netos positivos alcanzaron los \$13 billones, lo que se tradujo en una variación patrimonial del +48,9% con respecto a diciembre de 2023. El patrimonio bajo administración de los FCI alcanzó los \$57,38 billones. Con respecto a diciembre de 2023, el incremento patrimonial fue del +115,7%.

Los Fondos de Mercado de Dinero presentaron flujos netos negativos por un total de -\$16.069 millones en diciembre, lo que generó un incremento patrimonial del +66,9%.

Los Fondos de Renta Fija en el 2024, acumularon flujos netos positivos por \$2,51 billones en el año (+30,5%). En diciembre tuvieron flujos negativos de -\$424.549 millones, lo que significó una baja del -2,7%. Sin embargo, el rendimiento anual fue del +60,9% (\$5,01 billones).

Los Fondos de Renta Mixta durante el año registraron flujos netos positivos de \$102.637 millones en el año (+15,2%). Su rendimiento anual fue del +65,1%, con un incremento patrimonial de \$440.220 millones.

Los Fondos PyMEs en lo que va del 2024, registraron flujos netos positivos de \$102.637 millones en el año (+15,2%). Su rendimiento anual fue del +65,1%, con un incremento patrimonial de \$440.220 millones.

Los Fondos de Infraestructura desde el comienzo del 2024, esta clase de Fondos registró flujos netos negativos de -\$318.715 millones en el año (-44% del patrimonio). Sin embargo, lograron un rendimiento positivo del +46,2%.

Durante el año 2024, flujos netos positivos de los Fondos Retorno Total totalizaron en \$318.976 millones en el año. Su rendimiento anual fue del +60,4%.

Los Fondos de Renta Variable acumularon flujos netos positivos por \$783.066 millones en el año (+75,6%). Su rendimiento acumulado fue del +154%.

Los fondos sustentables tuvieron rescates netos por -\$3.822 millones en el año, con una caída patrimonial del -26,3%. No obstante, acumularon un rendimiento positivo del +36,5%.

## 7. Contexto Económico

Argentina atraviesa un año marcado por un fuerte ajuste macroeconómico y una recesión profunda, en línea con las políticas implementadas por el gobierno de Javier Milei desde su asunción en diciembre de 2023. La caída del nivel de actividad económica se estima en torno al 3-4% para 2024, impulsada por la contracción del consumo, el freno en la inversión y el impacto de la corrección de precios relativos. La industria y el comercio han sido de los sectores más afectados en el corto plazo, aunque el agro muestra una recuperación tras la sequía del año anterior, con exportaciones en aumento gracias a una cosecha más favorable.

En términos de política fiscal, el gobierno ha avanzado en un ajuste significativo, con reducción del gasto público, eliminación de subsidios y ajustes en el empleo estatal. Esto ha permitido alcanzar un superávit fiscal primario en los primeros meses del año, algo que no ocurría desde 2008. Sin embargo, la sostenibilidad de estas medidas dependerá de la capacidad del gobierno para consolidar reformas estructurales en el Congreso y mantener la estabilidad social frente a los costos de corto plazo.

La inflación sigue siendo un factor central, con un arrastre de más del 200% interanual y un proceso de desaceleración paulatino a partir del segundo trimestre, impulsado por la política de ancla fiscal y monetaria. La eliminación de la emisión monetaria para financiar el déficit y la absorción de pesos a través de tasas de interés positivas han sido claves en este proceso. No obstante, el reacomodamiento de tarifas y el impacto del traspaso devaluatorio han generado una fuerte caída en los salarios reales, lo que tensiona el frente social.

En el plano cambiario, la devaluación de diciembre de 2023 unificó parcialmente el tipo de cambio oficial, reduciendo la brecha con los dólares paralelos. La estrategia oficial se basa en un crawling peg administrado y en la acumulación de reservas a través de superávit comercial y financiamiento externo. Sin embargo, la dolarización, planteada inicialmente como un objetivo del gobierno, parece quedar en stand-by ante la falta de condiciones macroeconómicas adecuadas.

En cuanto al acuerdo con el FMI, las negociaciones han continuado con un enfoque de consolidación fiscal y reformas estructurales. La postura del gobierno ha sido bien recibida por los organismos internacionales y el mercado financiero, reflejándose en una reducción del riesgo país y una mejora en el acceso a crédito. No obstante, el gran desafío sigue siendo la deuda en pesos, cuya estrategia de licuación y refinanciación es un factor clave para evitar un nuevo episodio de inestabilidad.

El escenario internacional ofrece cierta estabilidad con la Reserva Federal de EE.UU. manteniendo tasas relativamente altas, pero con expectativas de recortes en la segunda mitad del año, lo que podría favorecer la entrada de capitales a economías emergentes. Sin embargo, la volatilidad en los mercados de commodities y la incertidumbre geopolítica global siguen siendo factores de riesgo.

En síntesis, 2024 es un año de transición con una recesión profunda, pero con una posible estabilización macroeconómica en el horizonte. La capacidad del gobierno para sostener su programa de ajuste sin

desbordes sociales y avanzar en reformas será clave para definir el rumbo económico de Argentina en los próximos años.

## 8. Contexto Particular y Política Empresarial

Durante el año 2024 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 \$ 689.754 millones.

Actualmente contamos con 19 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 \$ 1.553.297.858.

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

	31/12/2024	31/12/2023
Solvencia	1,5969	1,8200
Endeudamiento	0,5969	0,8200
Liquidez corriente	2,7401	2,9020
Prueba del ácido	0,9928	1,9924
Razón del patrimonio al activo	0,6262	0,5494
Rentabilidad del activo	0,4339	0,7475
Rentabilidad del patrimonio	0,5217	0,8057
Rentabilidad ordinaria de la inversión	1,4489	7,0010
Apalancamiento financiero	1,2024	1,0779
Rotación de activos	2,7699	2,4266

- (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 2024 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, 28 de febrero de 2025.

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 27**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

**EJERCICIO ECONOMICO INICIADO EL 01 DE ENERO DE 2024**

**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 28 de febrero de 2025

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 2024 y 2023 – (nota 1.4)  
(en pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>PASIVO</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos (Nota 4.1 y Anexo IV)	528.698.025	1.330.731.279	Deudas comerciales (Nota 4.5)	75.970.304	127.380.131
Inversiones (Nota 4.2, Anexo III y IV)	1.155.839.406	3.606.930.899	Deudas sociales (Nota 4.6)	650.261.768	563.341.316
Créditos (Nota 4.3 y Anexo IV)	1.050.005.201	1.641.694.651	Deudas fiscales (Nota 4.7)	399.621.348	939.528.449
Otros créditos (Nota 4.4 y Anexo IV)	1.914.603.384	612.518.917	Otras deudas (Nota 4.8)	570.863.272	848.036.150
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>4.649.146.016</b>	<b>7.191.875.746</b>	<b>Total Pasivo corriente</b>	<b>1.696.716.692</b>	<b>2.478.286.046</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Otros créditos (Nota 4.4 y Anexo IV)	76.930.730	59.030.815	Deudas fiscales (Nota 4.7)	80.217.990	809.118.307
Bienes de uso (Anexo II)	27.957.294	45.509.920	<b>Total Pasivo no corriente</b>	<b>80.217.990</b>	<b>809.118.307</b>
<b>Total Activo no corriente</b>	<b>104.888.024</b>	<b>104.540.735</b>	<b>Total Pasivo</b>	<b>1.776.934.682</b>	<b>3.287.404.353</b>
			<b>PATRIMONIO NETO</b>		
			<b>(según estado respectivo)</b>	<b>2.977.099.358</b>	<b>4.009.012.128</b>
<b>Total Activo</b>	<b>4.754.034.040</b>	<b>7.296.416.481</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>4.754.034.040</b>	<b>7.296.416.481</b>

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  
finalizado el 31 de diciembre de 2024 y 2023 – (nota 1.4)  
(en pesos)

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Ingresos por honorarios	13.168.329.526	17.705.287.333
Gastos de administración (Anexo I)	(3.652.137.064)	(4.848.259.418)
Gastos de comercialización (Anexo I)	(5.592.051.520)	(7.452.170.785)
<u>Resultados financieros y por tenencia:</u>		
Resultado por diferencia de cambio	(808.588.280)	493.540.093
Resultado por tenencias de cuotas partes	(1.100.164.616)	(208.030.338)
Otros resultados financieros	(285.738.586)	(58.651.950)
Recpam (*)	333.315.604	(177.998.171)
<b>Ganancia antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>2.062.965.064</b>	<b>5.453.716.764</b>
Impuesto a las ganancias	(509.667.206)	(2.223.694.205)
<b>Resultado del ejercicio - Ganancia</b>	<b>1.553.297.858</b>	<b>3.230.022.559</b>

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

(\*) Resultado por el cambio en el poder adquisitivo de la moneda

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  
 finalizado el 31 de diciembre de 2024 y 2023 – (nota 1.4)  
 (en pesos)

Rubros	Aportes de los propietarios			Reserva facultativa	Reserva legal	Resultados no asignados	Total del patrimonio neto al 31-12-2024	Total del patrimonio neto al 31-12-2023
	Capital social (Nota 3)	Ajuste de capital	Total					
Saldos al Inicio del ejercicio	50.000	23.550.092	23.600.092	36.391.191	4.720.027	3.944.300.818	4.009.012.128	4.065.693.568
Desafectación de reservas (1)	-	-	-	(36.391.191)	-	36.391.191	-	-
Constitución reservas (1)	-	-	-	89.266.825	-	(89.266.825)	-	-
Distribución de utilidades (1)	-	-	-	-	-	(2.585.210.628)	(2.585.210.628)	(3.286.703.999)
Resultado del ejercicio - Ganancia	-	-	-	-	-	1.553.297.858	1.553.297.858	3.230.022.559
<b>Totales</b>	<b>50.000</b>	<b>23.550.092</b>	<b>23.600.092</b>	<b>89.266.825</b>	<b>4.720.027</b>	<b>2.859.512.414</b>	<b>2.977.099.358</b>	<b>4.009.012.128</b>

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

(1) Según acta de asamblea N° 39 de fecha 27 de marzo de 2024.

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  
finalizado el 31 de diciembre de 2024 y 2023 – (nota 1.4)  
(en pesos)

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Variación del efectivo</b> (Nota 2.7)		
Efectivo al inicio del ejercicio	4.937.662.178	5.144.386.579
Efectivo al cierre del ejercicio	1.684.537.431	4.937.662.178
<b>Disminución neta del efectivo</b>	<b>(3.253.124.747)</b>	<b>(206.724.401)</b>
<b>Causas de las variaciones del efectivo</b>		
Resultado del ejercicio - Ganancia	1.553.297.858	3.230.022.559
<b>Ajustes para arribar al flujo de efectivo proveniente de actividades operativas</b>		
Amortizaciones de bienes de uso	34.397.565	52.264.196
Impuesto a las ganancias devengado del ejercicio	509.667.206	2.223.694.205
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Disminución / (Aumento) en créditos	591.689.450	(335.003.000)
(Aumento) / Disminución en otros créditos corrientes	(1.302.084.467)	646.547.668
(Aumento) / Disminución en otros créditos no corrientes	(17.899.915)	41.349.713
(Disminución) / Aumento en deudas comerciales	(51.409.827)	61.348.280
Disminución / (Aumento) en deudas sociales	86.920.452	(633.007.296)
Disminución en deudas fiscales	(1.778.474.617)	(2.197.609.878)
(Disminución) / Aumento en otras deudas	(277.172.878)	29.934.328
<b>Flujo neto de efectivo/ (utilizado en) / generado por las actividades operativas</b>	<b>(651.069.173)</b>	<b>3.119.540.775</b>
<b>Actividades de Inversión</b>		
Pagos por compras de bienes de uso	(16.844.946)	(39.561.177)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(16.844.946)</b>	<b>(39.561.177)</b>
<b>Actividades de financiación</b>		
Distribución de dividendos	(2.585.210.628)	(3.286.703.999)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación</b>	<b>(2.585.210.628)</b>	<b>(3.286.703.999)</b>
<b>Disminución neta del efectivo</b>	<b>(3.253.124.747)</b>	<b>(206.724.401)</b>

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 a los ejercicios económicos  
finalizado el 31 de diciembre de 2024 y 2023 – (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 de la entidad están expresados en pesos argentinos y fueron confeccionados de acuerdo con las Normas Contables Profesionales aprobadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), en la versión en que han sido adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA), distintas de la Resolución Técnica (RT) N° 26 sobre Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y conforme a las disposiciones normativas de información contable prescriptas por la Inspección General de Justicia (I.G.J.) vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

**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 no presentar la conciliación entre el impuesto a las ganancias incluido en el estado de resultado y el impuesto a las ganancias determinada 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.

**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.

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.)**

**1.4 - 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 2023, a efectos de hacer comparativa la presentación con los correspondientes al 31 de diciembre de 2024.

**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.

**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.

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.)**

**2.4 - 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.

**2.6 - Patrimonio neto**

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

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

**2.7 - Estado de flujo de efectivo**

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

**2.8 - Impuesto a las ganancias**

La Sociedad 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.

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.)**

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	34.703.523,08	0	25%	0
34.703.523,08	347.035.203,79	8.675.880,77	30%	34.703.523,08
347.035.230,79	En adelante	102.375.393,08	35%	347.035.230,79

- 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 2024, la sociedad posee un crédito de \$ 574.679 y un pasivo por impuesto diferido de \$ 80.217.990, la Sociedad estima computar con ganancias en los ejercicios futuros.

<b>Pasivo por impuesto diferido</b>	<b>31/12/2024</b>
Impuesto diferido generado por inversiones	\$ 79.580.637
Impuesto diferido generado por bienes de uso	\$ 637.353
<b>Total pasivo por impuesto diferido</b>	<b>\$ 80.217.990</b>

<b>Activo por impuesto diferido</b>	<b>31/12/2024</b>
Impuesto diferido generado por el ajuste por inflación impositivo	\$ 574.679
<b>Total activo por impuesto diferido</b>	<b>\$ 574.679</b>

El detalle de quebrantos impositivos y el plazo de utilización al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Año	Año de prescripción	Quebranto	Alícuota	Crédito por quebranto
2024	2029	143.263.987	35%	50.142.396
<b>Total</b>				<b>50.142.396</b>

**3 – CAPITAL SOCIAL**

El capital social de la sociedad asciende a pesos cincuenta mil (\$ 50.000). Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 su situación era la siguiente:

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Suscripto:	50.000	50.000
Inscripto e Integrado:	50.000	50.000

**4 – COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>4.1 - Caja y bancos</b>		
Dinero en efectivo en moneda nacional	4.433	9.654
Dinero en efectivo en moneda extranjera (Anexo IV)	101.250	171.652
Bancos en moneda nacional	22.652.369	39.016.195
Bancos en moneda extranjera (Anexo IV)	505.939.973	1.291.533.778
<b>Total caja y bancos</b>	<b>528.698.025</b>	<b>1.330.731.279</b>

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>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
<b>4.2 - Inversiones</b>		
Inversiones en cuotas partes en moneda nacional (Anexo III)	445.822.939	3.491.010.270
Inversiones en cuotas partes en moneda extranjera (Anexo III y IV)	710.016.467	115.920.629
<b>Total inversiones</b>	<u><b>1.155.839.406</b></u>	<u><b>3.606.930.899</b></u>
<b>4.3 - Créditos</b>		
Honorarios a cobrar en moneda nacional	664.275.542	1.122.786.132
Honorarios a cobrar en moneda extranjera (Anexo IV)	288.762.924	381.270.818
Gastos a recuperar FCI.	96.966.735	137.637.701
<b>Total créditos</b>	<u><b>1.050.005.201</b></u>	<u><b>1.641.694.651</b></u>
<b>4.4 - Otros créditos corrientes</b>		
Anticipo a proveedores	5.464	196
Gastos pagados por adelantado	20.843.425	8.670.507
Otros créditos diversos (Nota 6)	183.798.875	190.998.981
Créditos con partes relacionadas en moneda nacional (Nota 6)	216.518.120	95.723.908
Créditos con partes relacionadas en dólares (Nota 6 y Anexo IV)	1.493.437.500	317.125.325
<b>Total otros créditos corrientes</b>	<u><b>1.914.603.384</b></u>	<u><b>612.518.917</b></u>
<b>4.4 - Otros créditos no corrientes</b>		
Impuesto al valor agregado - saldo técnico	2.926.155	15.152.037
Depósito en garantía (Anexo IV)	23.287.500	39.480.001
Activo por impuesto diferido	574.679	4.398.777
Crédito por quebrantos	50.142.396	-
<b>Total otros créditos no corrientes</b>	<u><b>76.930.730</b></u>	<u><b>59.030.815</b></u>
<b>4.5 - Deudas comerciales</b>		
Proveedores	75.970.304	127.380.131
<b>Total deudas comerciales</b>	<u><b>75.970.304</b></u>	<u><b>127.380.131</b></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>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
<b>4.6- Deudas Sociales</b>		
Sueldos a pagar	-	782.684
Cargas sociales a pagar	44.643.449	40.915.233
Otras provisiones	472.937.530	257.654.734
Provisión vacaciones	132.680.789	263.988.665
<b>Total deudas sociales</b>	<b>650.261.768</b>	<b>563.341.316</b>
<b>4.7 - Deudas fiscales corrientes</b>		
Impuesto a los ingresos brutos a pagar	39.293.892	62.088.178
Retenciones de impuesto a las ganancias a depositar	34.418.704	48.620.253
Retenciones a pagar	190.712	107.325
Provisión impuesto a las ganancias	849.704.369	1.508.916.600
Anticipo impuesto a las ganancias	(518.376.948)	(670.625.864)
Retenciones de impuesto a las ganancias	(561.031)	(3.418.758)
Impuesto a los débitos y créditos computables	(5.048.350)	(6.159.285)
<b>Total deudas fiscales corrientes</b>	<b>399.621.348</b>	<b>939.528.449</b>
<b>4.7 - Deudas fiscales no corrientes</b>		
Pasivo por impuesto diferido	80.217.990	809.118.307
<b>Total deudas fiscales no corrientes</b>	<b>80.217.990</b>	<b>809.118.307</b>
<b>4.8 - Otras deudas</b>		
Diversos	2.410.259	2.930.986
Provisión honorarios al directorio	520.118.231	604.649.034
Anticipos honorarios al directorio	(317.698.944)	(259.991.372)
Provisión honorarios síndicos	13.745.434	8.588.750
Anticipo honorarios síndicos	(12.334.966)	(7.233.729)
Provisiones por comisiones	331.670.892	448.189.467
Provisiones varias	32.952.366	50.903.014
<b>Total otras deudas</b>	<b>570.863.272</b>	<b>848.036.150</b>

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 2024 y 2023 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:

	<b>31/12/2024</b>		<b>31/12/2023</b>	
	Créditos	Deudas	Créditos	Deudas
A vencer				
Hasta 3 meses	2.964.608.585	1.696.716.692	2.254.213.568	2.478.286.046
Más de 12 meses	76.930.730	80.217.990	59.030.815	809.118.307
<b>Total</b>	<b>3.041.539.315</b>	<b>1.776.934.682</b>	<b>2.313.244.383</b>	<b>3.287.404.353</b>

**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 2024 y 2023 incluyen los siguientes saldos correspondientes a operaciones realizadas con sociedades y directores del grupo:

<b>Composición</b>	<b>Otros créditos corrientes 31/12/2024</b>	<b>Otros créditos corrientes 31/12/2023</b>
<b>Sociedades relacionadas y controlante</b>		
Compass Group SA – Cont.	216.518.120	95.723.908
Compass Group SA – Cont. En USD	1.493.437.500	317.125.325
<b>Directores</b>		
Otros créditos diversos	82.053.704	-
<b>Total</b>	<b>1.792.009.324</b>	<b>412.849.233</b>

BREA SOLANS & ASOCIADOS  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 217

Daniel Ricardo Muzzalupo  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 290 Fº 200  
Por Comisión Fiscalizadora

Daniel Ricardo Muzzalupo  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 290 Fº 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 2024, Investís Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión, posee un patrimonio neto de \$ 2.977.099.358 el cual cumple con el 100% del requerimiento patrimonial.

La sociedad posee una contrapartida líquida de \$ 383.646.711 que representa más del 100% de la contrapartida líquida requerida, la que está compuesta por:

<b>Cuotapartes en Fondos Comunes de Inversión</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Precio</b>	<b>Total</b>
Desarrollo Argentino I FCI. Abierto para Proyectos Productivos de Economías Regionales y de Infraestructura - Clase E	78.033	1.562	121.862.944
Compass Renta Fija III FCI - Clase B	701.015	230	161.061.769
Compass Ahorro en dólares FCI - Clase F	0,01	1,0000	10
Compass Ahorro en dólares FCI - Clase B	72.760	1,0500	77.349.653
Compass Ahorro en dólares FCI - Clase E	18.929	1.234,7417	23.372.335
<b>Total cuotapartes en Fondos Comunes de Inversión</b>			<b>383.646.711</b>

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 a los ejercicios económicos  
finalizado el 31 de diciembre de 2024 y 2023 – (nota 1.4)  
(en pesos)

**ANEXO I**

Rubros	Total	Gastos de administración	Gastos de comercialización
Sueldos y cargas sociales	2.524.460.737	2.019.568.590	504.892.147
Comisiones de agentes de distribución	2.223.289.617	-	2.223.289.617
Honorarios por servicios	1.935.781.322	116.451.997	1.819.329.325
Impuesto a los ingresos brutos	731.361.942	-	731.361.942
Honorarios al directorio	587.294.414	587.294.414	-
Alquileres y expensas	247.329.177	247.329.177	-
Publicidad y marketing	217.075.626	-	217.075.626
Mantenimiento de sistemas	161.671.736	161.671.736	-
Tasa anual de CNV	148.391.719	148.391.719	-
Impuestos, tasas y contribuciones	98.591.202	98.591.202	-
Gastos de viajes y comidas	87.621.345	23.906.633	63.714.712
Diversos	36.100.725	36.100.725	-
Amortizaciones	34.397.565	34.397.565	-
Gastos de mantenimiento	33.505.515	33.505.515	-
Publicaciones y gastos cámara F.C.I.	32.388.151	-	32.388.151
Gastos legales y de asesoría	29.925.052	29.925.052	-
Seguros	29.138.024	29.138.024	-
Servicio de telefonía	22.970.492	22.970.492	-
Honorarios comisión fiscalizadora	16.692.496	16.692.496	-
Servicios de información	10.393.978	10.393.978	-
Servicio de energía eléctrica	10.036.794	10.036.794	-
Gastos bancarios	8.658.188	8.658.188	-
Capacitación	5.735.540	5.735.540	-
Papelería y útiles de oficina	4.164.312	4.164.312	-
Donaciones	3.706.670	3.706.670	-
Mensajería y correo	3.506.245	3.506.245	-
<b>Total al 31/12/2024</b>	<b>9.244.188.584</b>	<b>3.652.137.064</b>	<b>5.592.051.520</b>
<b>Total al 31/12/2023</b>	<b>12.300.430.203</b>	<b>4.848.259.418</b>	<b>7.452.170.785</b>

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

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

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

Juan Cruz Elizagaray  
Presidente

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

**Bienes de uso**

Correspondiente a los ejercicios económicos  
finalizado el 31 de diciembre de 2024 y 2023 – (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 31/12/2024	Neto resultante al 31/12/2023
				Al inicio	del ejercicio	al cierre		
Equipos de computación	434.162.415	7.285.926	441.448.341	406.824.298	18.818.986	425.643.284	15.805.057	27.338.109
Programas y utilitarios	215.195.673	4.865.625	220.061.298	206.596.570	8.699.718	215.296.288	4.765.010	8.599.115
Equipos telefónicos	81.189.791	4.693.395	85.883.186	79.578.678	3.009.400	82.588.078	3.295.108	1.611.113
Muebles y útiles	331.747.222	-	331.747.222	324.969.354	3.474.891	328.444.245	3.302.977	6.777.869
Mejoras sobre inmuebles	884.927.384	-	884.927.384	883.743.672	394.570	884.138.242	789.142	1.183.713
<b>Totales</b>	<b>1.947.222.485</b>	<b>16.844.946</b>	<b>1.964.067.431</b>	<b>1.901.712.572</b>	<b>34.397.565</b>	<b>1.936.110.137</b>	<b>27.957.294</b>	<b>45.509.919</b>

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

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

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

Juan Cruz Elizagaray  
Presidente

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

**Inversiones**

Correspondiente a los ejercicios económicos  
finalizado el 31 de diciembre de 2024 y 2023 – (nota 1.4)  
(en pesos)

**ANEXO III**

Detalle	Cantidad de cuotapartes	Valor de la cuotapartes	Importe
<b>Cuotapartes de FCI. en pesos</b>			
Desarrollo Argentino I F.C.I. Abierto para Proyectos Productivos de Economías Regionales y de Infraestructura - Clase E (*)	78.033	1561,6927	121.862.944
Compass Renta Fija III F.C.I. - Clase B (*)	1.227.341	229,7551	281.987.960
Compass Renta Plus II F.C.I. - Clase B	1.000	6,5447	6.545
Compass Liquidez F.C.I. - Clase B	5.047.800	8,3134	41.964.486
Desarrollo Argentino III F.C.I Abierto para Proyectos Productivos de Economías regionales y de Infraestructura - Clase B (*)	1.000	1,0041	1.004
<b>Total cuotapartes de FCI. en pesos</b>			<b>445.822.939</b>
<b>Cuotapartes de FCI. en dólares</b>			
Compass Best en dólares FCI- Clase B	390.495	511,9301	199.906.005
Compass Renta Fija en dólares FCI-Clase B	134.896	3.034,8493	409.388.497
Compass Ahorro en dólares FCI - Clase F (*)	0,0100	1.012,5000	10
Compass Ahorro en dólares FCI - Clase B (*)	72.760	1.063,0805	77.349.653
Compass Ahorro en dólares FCI - Clase E (*)	18.929	1.234,7400	23.372.302
<b>Total cuotapartes de F.C.I. en dólares (Anexo IV)</b>			<b>710.016.467</b>
<b>Total al 31/12/2024</b>			<b>1.155.839.406</b>
<b>Total al 31/12/2023</b>			<b>3.606.930.899</b>

(\*) Parte de los activos afectados al requerimiento de la contrapartida liquida - (Nota 7)

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

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

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

Juan Cruz Elizagaray  
Presidente

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

**Activos en moneda extranjera**

Correspondiente a los ejercicios económicos  
 finalizado el 31 de diciembre de 2024 y 2023 – (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
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Caja y bancos				
Caja	U\$\$	100	1.012,50	101.250
Banco	U\$\$	499.694	1.012,50	505.939.973
Total caja y bancos				506.041.223
Inversiones				
Inversiones en cuotapartes	U\$\$	701.251	1.012,50	710.016.467
Total inversiones				710.016.467
Créditos				
Honorarios a cobrar	U\$\$	285.198	1.012,50	288.762.924
Total créditos				288.762.924
Otros créditos				
Créditos con partes relacionadas	U\$\$	1.475.000	1.012,50	1.493.437.500
Total otros créditos				1.493.437.500
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>2.998.258.114</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Otros créditos				
Deposito en garantías	U\$\$	23.000	1.012,50	23.287.500
Total otros créditos				23.287.500
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>23.287.500</b>
<b>Total al 31/12/2024</b>				<b>3.021.545.614</b>

<b>Total al 31/12/2023</b>				<b>2.145.502.203</b>
----------------------------	--	--	--	----------------------

U\$\$ = Dólares Estados Unidos.

(1) Tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2024 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 AUDITORÍA EMITIDO POR 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 la auditoría de los estados contables

#### 1. Opinión

Hemos auditado los estados contables adjuntos de **Investis Asset Management S.A. Soc. Gerente De Fondos Comunes de Inversión** que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2024, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las Notas 1 a 7 y los Anexos I a IV.

En nuestra opinión, los estados contables adjuntos mencionados previamente presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de **Investis Asset Management S.A. Soc. Gerente De Fondos Comunes de Inversión** al 31 de diciembre de 2024, 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 vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

#### 2. Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la sección III.A de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (en adelante indistintamente "FACPCE") adoptada por la Resolución CD N° 46/2021 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (en adelante indistintamente "CPCECABA"). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen en el apartado 5. de nuestro informe. Somos independientes de **Investis Asset Management S.A. Soc. Gerente De Fondos Comunes de Inversión** y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del CPCECABA y de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE adoptada por la Resolución CD N° 46/2021 del CPCECABA.

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

### **3. Información distinta de los estados contables y del informe de auditoría correspondiente (Otra información)**

La Dirección de **Investis Asset Management S.A. Soc. Gerente De Fondos Comunes de Inversión** es responsable de la otra información, que comprende la memoria. Esa otra información no es parte de los estados contables ni de nuestro informe de auditoría correspondiente.

Nuestra opinión sobre los estados contables no cubre la otra información y, por lo tanto, no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados contables, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia significativa entre la otra información y los estados contables o el conocimiento obtenido en la auditoría o si parece que existe una incorrección significativa en la otra información.

Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe una incorrección significativa en la otra información, estamos obligados a informar de ello. En consecuencia, manifestamos que no tenemos nada que informar al respecto.

### **4. Responsabilidad de la Dirección de Investis Asset Management S.A. Soc. Gerente De Fondos Comunes de Inversión en relación con los estados contables**

La Dirección de **Investis Asset Management S.A. Soc. 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 emitidas por la FACPCE y aprobadas por el CPCECABA, y del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de los 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. Soc. Gerente De Fondos Comunes de Inversión** para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, en caso de corresponder, las cuestiones relacionadas con este aspecto 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.

### **5. Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados contables**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados contables en su conjunto están libres de incorrección significativa y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE adoptada por la Resolución CD N° 46/2021 del CPCECABA siempre detecte una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados contables.

Como parte de una auditoría de conformidad con la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE adoptada por la Resolución CD N° 46/2021 del CPCECABA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

a) Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados contables, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y adecuados para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

b) Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.

c) Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección de **Investis Asset Management S.A. Soc. Gerente De Fondos Comunes de Inversión**.

d) Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Dirección de **Investis Asset Management S.A. Soc. Gerente De Fondos Comunes de Inversión** del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas importantes sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información expuesta en los estados contables o, si dicha información expuesta no es adecuada, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

e) Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados contables, incluida la información revelada, y si los estados contables representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

f) Nos comunicamos con la Dirección de **Investis Asset Management S.A. Soc. Gerente De Fondos Comunes de Inversión** en relación con, entre otras cuestiones, la estrategia general de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

## 6. Información especial sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

a) Los estados contables de **Investis Asset Management S.A. Soc. Gerente De Fondos Comunes de Inversión** al 31 de diciembre de 2024 citados en el apartado 1. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales, de acuerdo con normas legales vigentes.

b) Según surge de los registros contables de la Sociedad, el pasivo devengado al 31 de diciembre de 2024 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$ 34.284.293,81 siendo no exigible a esa fecha.

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 2024, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto al Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida Liquida.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 28 de febrero de 2025.

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

### 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 2024, 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 2024, 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 28 de febrero de 2025 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 2024 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) Los estados contables adjuntos y el correspondiente inventario surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) En el desempeño de nuestra función consideramos haber cumplido con nuestros deberes como síndicos conforme lo prescribe la Ley General de Sociedades.
- c) Hemos constatado la constitución de las garantías de los administradores previstas en la legislación.

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

- d) 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 2024, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Mínimo y contrapartida Líquida.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 28 de febrero de 2025.

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, 02 de marzo de 2025

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 con los datos que a continuación se detallan:

Fecha de intervención: 28/02/2025

Referida a: E.E.C.C. - Ejercicio Regular/ Irregular - Individual

Perteneciente a: INVESTIS ASSET MANAGEMENT SGFCI S.A.

CUIT: 30-69726541-0

Fecha de Cierre: 31/12/2024

Monto total del Activo: \$4.754.034.040,00

Intervenida por: 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. D. 34/24, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del Matriculado

Dr. DANIEL RICARDO MUZZALUPO

Contador Público ( Universidad de Buenos Aires )

CPCECABA T° 290 F° 200

Firma en carácter de socio

BREA, SOLANS & ASOCIADOS

T° 1 F° 217

SOCIO



Profesional de Ciencias  
Económicas de la Ciudad  
Autónoma de Buenos Aires

Esta actuación profesional ha sido aprobada por el profesional interviniente a través del Servicio de Legalizaciones Web, y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de acuerdo al Reglamento de Legalizaciones de Actuaciones Profesionales (Res. C.D. 34/24).

Se puede constatar la validez del documento ingresando a <https://legalizaciones.consejo.org.ar/validar> y declarando el código indicado en el recuadro de la derecha o escaneando el QR.

**LEGALIZACIÓN N°**

818598

**CÓDIGO DE  
VERIFICACIÓN**

ftfpqfcc

