

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

**Estados Contables**

correspondiente al periodo intermedio de nueve meses

finalizado el 30 de septiembre de 2021 - presentado de forma comparativa – (Nota 1.4)

24<sup>º</sup> ejercicio económico

(expresados en pesos)

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

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

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

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

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

Número de registro en la inspección general de justicia: 1.647.150

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

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

Datos de la sociedad controlante:

Denominación: Compass Group S.A.

% de tenencia: 95%

Domicilio: Av. Carlos Pellegrini 1023. Piso 14.

**EJERCICIO ECONOMICO NUMERO 24**

**BALANCE TRIMESTRAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021**

**PERIODO INTERMEDIO DE NUEVE MESES INICIADO EL 01 DE ENERO DE 2021**

**PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA DE ACUERDO A NOTA 1.4**

(en pesos)

| Composición del capital<br>(nota 3)                     | En pesos  |           |
|---|-----------|-----------|
|   | Suscripto | Integrado |
| 50.000 Acciones ordinarias,<br>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 noviembre de 2021.

Juan Cruz Elizagaray  
Presidente

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

**Estado de Situación Patrimonial**

al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 – (nota 1.4)

(en pesos)

| <b>ACTIVO</b>                          | <b>30/9/2021</b>   | <b>31/12/2020</b>  | <b>PASIVO</b>                         | <b>30/9/2021</b>   | <b>31/12/2020</b>  |
|--|--------------------|--------------------|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                |                    |                    | <b>PASIVO CORRIENTE</b>               |                    |                    |
| Caja y bancos (Nota 4.1 y Anexo IV)    | 63.462.624         | 95.630.024         | Deudas comerciales (Nota 4.5)         | 2.644.997          | 4.698.453          |
| Inversiones (Nota 4.2, Anexo III y IV) | 97.736.525         | 76.334.639         | Deudas sociales (Nota 4.6)            | 62.372.202         | 47.195.090         |
| Créditos (Nota 4.3)                    | 113.168.074        | 104.590.320        | Deudas fiscales (Nota 4.7)            | 44.573.723         | 69.817.003         |
| Otros créditos (Nota 4.4 y Anexo IV)   | 114.794.977        | 138.649.901        | Otras deudas (Nota 4.8)               | 95.020.528         | 86.243.964         |
| <b>Total Activo Corriente</b>          | <b>389.162.200</b> | <b>415.204.884</b> | <b>Total Pasivo corriente</b>         | <b>204.611.450</b> | <b>207.954.510</b> |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>             |                    |                    | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>            |                    |                    |
| Otros créditos (Nota 4.4 y Anexo IV)   | 17.374.032         | 18.538.804         | Deudas fiscales (Nota 4.7)            | 8.640.633          | 8.744.772          |
| Bienes de uso (Anexo II)               | 7.240.792          | 10.091.220         | <b>Total Pasivo no corriente</b>      | <b>8.640.633</b>   | <b>8.744.772</b>   |
| <b>Total Activo no corriente</b>       | <b>24.614.824</b>  | <b>28.630.024</b>  |                                       |                    |                    |
|  |                    |                    | <b>Total Pasivo</b>                   | <b>213.252.083</b> | <b>216.699.282</b> |
|  |                    |                    | <b>PATRIMONIO NETO</b>                |                    |                    |
|  |                    |                    | <b>(según estado respectivo)</b>      | <b>200.524.941</b> | <b>227.135.626</b> |
| <b>Total Activo</b>                    | <b>413.777.024</b> | <b>443.834.908</b> | <b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b> | <b>413.777.024</b> | <b>443.834.908</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 al periodo intermedio de nueve meses  
finalizado el 30 de septiembre de 2021 y 2020 – (nota 1.4)  
(en pesos)

|  | <b>30/9/2021</b>   | <b>30/9/2020</b>   |
|--|--------------------|--------------------|
| Ingresos por honorarios  | 885.211.093        | 727.590.676        |
| Gastos de administración (Anexo I)   | (468.472.692)      | (368.943.088)      |
| Gastos de comercialización (Anexo I)   | (172.833.089)      | (139.577.515)      |
| Resultados financieros y por tenencia generados incluido el cambio en el poder adquisitivo de la moneda (Recpam) | 1.435.176          | 46.199.988         |
| <b>Ganancia antes del impuesto a las ganancias</b>   | <b>245.340.488</b> | <b>265.270.061</b> |
| Impuesto a las ganancias   | (73.532.552)       | (80.229.333)       |
| <b>Resultado del período - ganancia</b>  | <b>171.807.936</b> | <b>185.040.728</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 Evolución del Patrimonio Neto**  
 Correspondiente al periodo intermedio de nueve meses  
 finalizado el 30 de septiembre de 2021 y 2020 – (nota 1.4)  
 (en pesos)

| Rubros                           | Aportes de los propietarios |                   |           | Reserva facultativa | Reserva legal | Resultados no asignados | Total del patrimonio neto al 30-09-2021 | Total del patrimonio neto al 30-09-2020 |
|----------------------------------|-----------------------------|-------------------|-----------|---------------------|---------------|-------------------------|---|---|
|                                  | Capital social (Nota 3)     | Ajuste de capital | Total     |                     |               |                         |   |   |
| Saldos al Inicio del ejercicio   | 50.000                      | 1.571.076         | 1.621.076 | 1.070.690           | 324.216       | 224.119.644             | 227.135.626                             | 141.884.116                             |
| Distribución de utilidades (1)   | -                           | -                 | -         | -                   | -             | (198.418.621)           | (198.418.621)                           | (128.820.725)                           |
| Resultado del período - ganancia | -                           | -                 | -         | -                   | -             | 171.807.936             | 171.807.936                             | 185.040.728                             |
| Saldos al 30-09-2021             | 50.000                      | 1.571.076         | 1.621.076 | 1.070.690           | 324.216       | 197.508.959             | 200.524.941                             | 198.104.119                             |

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

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

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

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

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

Juan Cruz Elizagaray  
 Presidente

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

**Estado de Flujo de Efectivo**

Correspondiente al periodo intermedio de nueve meses  
finalizado el 30 de septiembre de 2021 y 2020 – (nota 1.4)  
(en pesos)

|  | <b>30/9/2021</b>     | <b>30/9/2020</b>     |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Variación del efectivo</b> (Nota 2.7)   |                      |                      |
| Efectivo al inicio del ejercicio   | 171.964.663          | 190.238.534          |
| Efectivo al cierre del período   | 161.199.149          | 206.025.215          |
| <b>(Disminución) / Aumento neto del efectivo</b>                                       | <b>(10.765.514)</b>  | <b>15.786.681</b>    |
| <b>Causas de las variaciones del efectivo</b>  |                      |                      |
| Resultado del período - ganancia   | 171.807.936          | 185.040.728          |
| <b>Ajustes para arribar al flujo de efectivo proveniente de actividades operativas</b> |                      |                      |
| Amortizaciones de bienes de uso  | 5.383.756            | 11.831.410           |
| Impuesto a las ganancias devengado del período   | 73.532.552           | 80.229.333           |
| <b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>   |                      |                      |
| Aumento en créditos  | (8.577.754)          | (57.792.117)         |
| Disminución / (Aumento) en otros créditos corrientes                                   | 23.854.924           | (8.802.058)          |
| Disminución / (Aumento) en otros créditos no corrientes                                | 1.164.772            | (1.485.812)          |
| Disminución en deudas comerciales  | (2.053.456)          | (2.130.088)          |
| Aumento en deudas sociales   | 15.177.112           | 7.982.942            |
| Disminución en deudas fiscales   | (98.879.971)         | (44.065.383)         |
| Aumento / (Disminución) en otras deudas  | 8.776.807            | (24.896.610)         |
| <b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>                  | <b>190.186.678</b>   | <b>145.912.345</b>   |
| - <b>Actividades de Inversión</b>  |                      |                      |
| Pagos por compras de bienes de uso   | (2.533.571)          | (1.304.939)          |
| <b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>                | <b>(2.533.571)</b>   | <b>(1.304.939)</b>   |
| <b>Actividades de financiación</b>   |                      |                      |
| Distribución de dividendos   | (198.418.621)        | (128.820.725)        |
| <b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación</b>             | <b>(198.418.621)</b> | <b>(128.820.725)</b> |
| <b>(Disminución) / Aumento neto del efectivo</b>                                       | <b>(10.765.514)</b>  | <b>15.786.681</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 al periodo intermedio de nueve meses  
finalizado el 30 de septiembre de 2021 y 2020 – (nota 1.4)  
(en pesos)

**1 – BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES**

**1.1 - Preparación y presentación de los estados contables**

Los presentes Estados Contables, están expresados en pesos argentinos, y fueron confeccionados conforme a las normas contables de exposición y valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, aprobadas con ciertas modificaciones, por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y de acuerdo con las resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores.

**1.2 - Unidad de medida**

En el ejercicio 2002 se aplicó la Resolución JG N° 240 de la FACPCE que estableció el inicio de un período de inflación y en consecuencia, la metodología de reexpresión establecida por la RT N° 6 con las modificaciones introducidas por la RT N°19.

En el 2003 la FACPCE emitió la Resolución JG N° 287/03 que determino que a partir del 01 de octubre de 2003 no existe un contexto de inflación o deflación en el país. Por ello, corresponde discontinuar a partir de dicha fecha el mecanismo de ajuste por la RT N° 6.

Por otra parte, el P.E.N. emitió el Decreto N° 64/03, que modifico el Decreto 1269-02, instruyendo a los organismos de control del Estado Nacional para no recibir estados contables ajustados por inflación a partir del mes de marzo del 2003.

En los siguientes estados contables no se aplicó la metodología de reexpresión establecida en la RT N° 6 por aplicación de lo dispuesto en la RT N°17 y la Resolución JG N° 287/03.

En el año 2013 se emitió la RT N°39 de la FACPCE que derogo la Res. JG N° 287/03 e introdujo cambios en las RT N°17 y RT 6 definiendo que el ajuste por inflación debe aplicarse en un contexto de alta inflación y definió los indicadores de tal contexto.

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

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

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

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

Juan Cruz Elizagaray  
Presidente

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

**Notas a los estados contables – (cont.)**

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

**1.2 - Unidad de medida (cont.)**

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

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

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

La empresa ejerció la opción de la RT 6, la Res. JG 539/18 y la Res CD 107/18 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires de presentar el cambio en el poder adquisitivo de la moneda (Recpam) incluido en los resultados financieros y por tenencia, y exponerlo en una sola línea, y la opción de no presentar la conciliación entre el impuesto a las ganancias incluido en el estado de resultado y el impuesto a las ganancias determinado para fines impositivos aprobado por las Resoluciones de la Mesa Directiva 107/2018 y 11/2019 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

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

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

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

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

Juan Cruz Elizagaray  
Presidente



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

**Notas a los estados contables – (cont.)**

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

**1.3 - Estimaciones contables**

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la gerencia de Investís Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión realice estimaciones y evaluaciones que afectan al monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también, los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

**1.4 - Información comparativa**

El estado de situación patrimonial se presenta comparativo con el último cierre del ejercicio anual, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo se exponen comparativos con los del periodo equivalente del ejercicio anterior.

**2 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES**

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

**2.1 - Rubros monetarios**

Caja y bancos, créditos, otros créditos y deudas en moneda local se encuentran valuados a su valor nominal, incorporando, en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del periodo, 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 periodo.

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

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

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

Juan Cruz Elizagaray  
Presidente

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

**Notas a los estados contables – (cont.)**

**2 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (CONT.)**

**2.3 - Bienes de uso**

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

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

**2.4 - Activos en moneda extranjera**

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

**2.5 - Cuentas de resultados**

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

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

**2.6 - Patrimonio neto**

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

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

**2.7 - Estado de flujo de efectivo**

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

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

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

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

Juan Cruz Elizagaray  
Presidente

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

**Notas a los estados contables – (cont.)**

**2 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (CONT.)**

**2.8 - Impuesto a las ganancias**

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

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

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

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

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

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

Siguiendo el criterio de valuación de la resolución técnica N° 17 en su parte pertinente los activos y pasivos por impuesto diferido deben registrarse a la alícuota que se espera esté vigente al momento de su utilización. La Sociedad ha decidido registrar los activos y pasivos diferidos aplicando la alícuota del 35%.

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

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

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

Juan Cruz Elizagaray  
Presidente

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

**Notas a los estados contables – (cont.)**

**2 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (CONT.)**

**2.8 - Impuesto a las ganancias (cont.)**

Al 30 de septiembre de 2021, la sociedad posee un crédito por impuesto diferido por el ajuste por inflación impositivo de \$ 4.910.574 y un pasivo por impuesto diferido generado por las diferencias entre la valuación contable e impositiva de las inversiones y los bienes de uso de \$ 8.640.632, que estima computar con ganancias en los ejercicios futuros.

| <b>Activo por impuesto diferido</b>  | <b>30/09/2021</b>       |
|--|-------------------------|
| Activo por impuesto diferido generado por el ajuste por inflación impositivo | 4.910.574               |
| <b><i>Total activo por impuesto diferido</i></b>                             | <b><i>4.910.574</i></b> |

| <b>Pasivo por impuesto diferido</b>                     | <b>30/09/2021</b>       |
|---|-------------------------|
| Pasivo por impuesto diferido generado por inversiones   | 8.662.319               |
| Pasivo por impuesto diferido generado por bienes de uso | (21.686)                |
| <b><i>Total pasivo por impuesto diferido</i></b>        | <b><i>8.640.633</i></b> |

Como consecuencia del cambio en la tasa del impuesto a las ganancias aplicable para la determinación del pasivo por impuesto diferido, se registró una pérdida de \$ 1.234.376 en el rubro Impuesto a las Ganancias correspondiente al resultado del periodo 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 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 su situación era la siguiente:

|                        | <b>30/09/2021</b> | <b>31/12/2020</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Suscripto:             | 50.000            | 50.000            |
| Inscripto e Integrado: | 50.000            | 50.000            |

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

|  | <b>30/9/2021</b>  | <b>31/12/2020</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>4.1 - Caja y bancos</b>                         |                   |                   |
| Dinero en efectivo en moneda nacional              | 12.805            | 17.400            |
| Dinero en efectivo en moneda extranjera (Anexo IV) | 9.700             | 11.402            |
| Bancos en moneda nacional                          | 7.215.692         | 11.294.465        |
| Bancos en moneda extranjera (Anexo IV)             | 56.224.427        | 84.306.757        |
| <b>Total caja y bancos</b>                         | <b>63.462.624</b> | <b>95.630.024</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>30/9/2021</u>          | <u>31/12/2020</u>         |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>4.2 - Inversiones</b>   |                           |                           |
| Inversiones en cuotapartes en moneda nacional (Anexo III)        | 90.908.532                | 50.110.913                |
| Inversiones en cuotapartes en moneda extranjera (Anexo III y IV) | 6.827.993                 | 26.223.726                |
| <b>Total inversiones</b>   | <u><b>97.736.525</b></u>  | <u><b>76.334.639</b></u>  |
| <b>4.3 - Créditos</b>  |                           |                           |
| Honorarios a cobrar  | 106.656.138               | 92.477.206                |
| Gastos a recuperar F.C.I.  | 6.511.936                 | 12.113.114                |
| <b>Total créditos</b>  | <u><b>113.168.074</b></u> | <u><b>104.590.320</b></u> |
| <b>4.4 - Otros créditos corrientes</b>                           |                           |                           |
| Percepción ingresos brutos                                       | -                         | 223                       |
| Retenciones iva  | 129                       | -                         |
| Percepciones de Impuesto al valor agregado                       | 241.193                   | 130.526                   |
| Gastos pagados por adelantado                                    | 1.489.094                 | 444.596                   |
| Otros créditos diversos  | 1.674.999                 | 10.677.433                |
| Créditos con partes relacionadas (Nota 6)                        | 13.389.562                | 13.379.651                |
| Créditos con partes relacionadas en dólares (Nota 6 y Anexo IV)  | 98.000.000                | 114.017.472               |
| <b>Total otros créditos corrientes</b>                           | <u><b>114.794.977</b></u> | <u><b>138.649.901</b></u> |
| <b>4.4 - Otros créditos no corrientes</b>                        |                           |                           |
| Impuesto al valor agregado - saldo técnico                       | 10.209.458                | 9.415.857                 |
| Depósito en garantía (Anexo IV)                                  | 2.254.000                 | 2.622.402                 |
| Activo por impuesto diferido                                     | 4.910.574                 | 6.500.545                 |
| <b>Total otros créditos no corrientes</b>                        | <u><b>17.374.032</b></u>  | <u><b>18.538.804</b></u>  |
| <b>4.5 - Deudas comerciales</b>                                  |                           |                           |
| Proveedores  | 2.644.997                 | 4.698.453                 |
| <b>Total deudas comerciales</b>                                  | <u><b>2.644.997</b></u>   | <u><b>4.698.453</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>30/9/2021</u>         | <u>31/12/2020</u>        |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>4.6 - Deudas Sociales</b>                        |                          |                          |
| Cargas sociales a pagar                             | 2.673.410                | 2.954.335                |
| Otras provisiones                                   | 49.939.528               | 37.884.712               |
| Provisión vacaciones y sac                          | 9.759.264                | 6.356.043                |
| <b>Total de deudas sociales</b>                     | <b><u>62.372.202</u></b> | <b><u>47.195.090</u></b> |
| <br>  |                          |                          |
| <b>4.7 - Deudas fiscales corrientes</b>             |                          |                          |
| Impuesto a los ingresos brutos a pagar              | 4.143.954                | 4.045.974                |
| Retenciones de impuesto a las ganancias a depositar | 3.588.191                | 9.850.760                |
| Provisión impuesto a las ganancias                  | 71.441.117               | 93.132.769               |
| Anticipo impuesto a las ganancias                   | (33.621.913)             | (36.589.241)             |
| Retenciones de impuesto a las ganancias             | (391.719)                | (325.081)                |
| Impuesto a los débitos y créditos computables       | (585.907)                | (298.178)                |
| <b>Total de deudas fiscales</b>                     | <b><u>44.573.723</u></b> | <b><u>69.817.003</u></b> |
| <br>  |                          |                          |
| <b>4.7 - Deudas fiscales no corrientes</b>          |                          |                          |
| Pasivo por impuesto diferido                        | 8.640.633                | 8.744.772                |
| <b>Total deudas fiscales no corrientes</b>          | <b><u>8.640.633</u></b>  | <b><u>8.744.772</u></b>  |
| <br>  |                          |                          |
| <b>4.8 - Otras deudas</b>                           |                          |                          |
| Diversos  | 66.388                   | 346.633                  |
| Honorarios directores                               | 34.209.443               | 51.189.286               |
| Anticipo de honorarios directores                   | (34.209.443)             | (20.176.533)             |
| Honorarios síndicos                                 | 900.683                  | 1.372.097                |
| Anticipo de honorarios síndicos                     | (991.874)                | (1.237.152)              |
| Provisiones por comisiones                          | 35.777.402               | 28.367.799               |
| Provisiones varias                                  | 3.344.146                | 3.664.911                |
| Dividendos a pagar (Nota 6)                         | 54.442.677               | -                        |
| Deudas con partes relacionadas (Nota 6)             | 1.481.106                | 22.716.923               |
| <b>Total otras deudas</b>                           | <b><u>95.020.528</u></b> | <b><u>86.243.964</u></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 30 de septiembre de 2021 y 31 diciembre de 2020 no devengan interés, ni ningún tipo de actualización o renta. La composición de los créditos y deudas según su plazo estimado de cobro o pago, es la siguiente:

|                 | <b>30/9/2021</b>   |                    | <b>31/12/2020</b>  |                    |
|-----------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                 | Créditos           | Deudas             | Créditos           | Deudas             |
| A vencer        |                    |                    |                    |                    |
| Hasta 3 meses   | 227.963.051        | 204.611.450        | 243.240.221        | 207.954.510        |
| Más de 12 meses | 17.374.032         | 8.640.633          | 18.538.804         | 8.744.772          |
| <b>Total</b>    | <b>245.337.083</b> | <b>213.252.083</b> | <b>261.779.025</b> | <b>216.699.282</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 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 incluyen los siguientes saldos correspondientes a operaciones realizadas con sociedades del grupo:

| <b>Sociedades</b>                            | <b>Otros<br/>créditos<br/>corrientes<br/>30/9/2021</b> | <b>Otras<br/>deudas<br/>corrientes<br/>30/9/2021</b> | <b>Otros<br/>créditos<br/>corrientes<br/>31/12/2020</b> | <b>Otras<br/>deudas<br/>corrientes<br/>31/12/2020</b> |
|--|--|--|---|---|
| <b>Sociedades relacionadas y controlante</b> |  |  |   |   |
| Compass Investment SA – Rel.                 | -  | 1.481.106  | -   | 17.420.419  |
| Compass Group SA – Cont.                     | -  | 46.260.615   | 13.379.651  | -   |
| Compass Group SA Chile - Ac. minoritario     |  | 8.182.062  | -   |   |
| Compass Group LLC Suc. Arg. - Rel            | 13.389.562   | -  | -   | 5.296.504   |
| Compass Group Holding SA                     | 98.000.000   | -  | 114.017.472   | -   |
| <b>Total</b>                                 | <b>111.389.562</b>                                     | <b>55.923.783</b>                                    | <b>127.397.123</b>                                      | <b>22.716.923</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 30 de septiembre de 2021, Investís Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión, posee un patrimonio neto de \$ 200.524.941 el cual cumple con el 100% del requerimiento patrimonial.

La sociedad posee una contrapartida líquida de \$ 25.644.344 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>      |
|---|-----------------|---------------|-------------------|
| Compass Renta Fija III F.C.I. – Clase B                 | 574.012         | 32,7804       | 18.816.351        |
| Compass Ahorro en dólares FCI - Clase B                 | 72.760          | 74,5986       | 5.427.787         |
| Compass Ahorro en dólares FCI - Clase E                 | 18.929          | 73,9718       | 1.400.206         |
| <b>Total cuotapartes en Fondos Comunes de Inversión</b> |                 |               | <b>25.644.344</b> |

**8 – COVID 19**

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

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

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.)**

**8 – COVID 19 (CONT.)**

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

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

En Argentina el pico de casos en el año 2021 fue en el mes de mayo, registrándose un promedio diario de casos de COVID-19 de 26.877; durante el mes de julio fue 13.399; durante el mes de agosto de 6687 y durante el mes de septiembre de 1584. La disminución en el número de casos observada en las últimas 18 semanas es mayor al 94% y desde mayo de 2020 no se había registrado en el país un número de casos tan bajo como el registrado en la última semana. Actualmente, se encuentra en franco desarrollo y avance el proceso de vacunación en 24 jurisdicciones del país, con lo cual la situación epidemiológica es a la fecha favorable

Que, en este marco, mediante el presente decreto se establecen medidas de prevención y contención de cumplimiento obligatorio para todas las personas en todos los ámbitos y se disponen regulaciones específicas para las actividades que representan mayor riesgo epidemiológico permitiendo flexibilizar las actividades económicas, industriales, comerciales, de servicios, turísticas, religiosas, culturales, deportivas, recreativas y sociales, las que deberán realizarse cumpliendo un protocolo de funcionamiento aprobado por la autoridad sanitaria nacional, provincial o de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, según corresponda, donde se contemple la totalidad de las recomendaciones e instrucciones de la autoridad sanitaria nacional.

La presente medida entró en vigencia el día 1° de octubre de 2021 y regirá hasta el día 31 de diciembre de 2021, inclusive.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Sociedad no ha sufrido impactos significativos derivados de estos sucesos sobre su situación patrimonial y financiera, sobre sus resultados y/o sobre sus flujos de efectivo. La Dirección considera que las circunstancias descriptas no invalidan la aplicación de políticas contables correspondientes a una empresa en marcha, las cuales han sido utilizadas en la preparación de los estados contables al 30 de septiembre de 2021.

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

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

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

Juan Cruz Elizagaray  
Presidente

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

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

Correspondiente al periodo intermedio de nueve meses  
 finalizado el 30 de septiembre de 2021 y 2020 – (nota 1.4)  
 (en pesos)

**ANEXO I**

| Rubros                                | Total              | Gastos de administración | Gastos de comercialización |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------------|----------------------------|
| Sueldos y cargas sociales             | 226.861.048        | 181.488.838              | 45.372.210                 |
| Honorarios por servicios              | 193.681.641        | 193.681.641              | -                          |
| Comisiones de agentes de distribución | 73.430.713         | -                        | 73.430.713                 |
| Impuesto a los ingresos brutos        | 44.260.555         | -                        | 44.260.555                 |
| Honorarios al directorio              | 37.199.278         | 37.199.278               | -                          |
| Alquileres y expensas                 | 15.821.811         | 15.821.811               | -                          |
| Tasa anual de CNV                     | 10.458.709         | 10.458.709               | -                          |
| Impuestos, tasas y contribuciones     | 6.604.850          | 6.604.850                | -                          |
| Mantenimiento de sistemas             | 6.402.540          | 6.402.540                | -                          |
| Publicidad y marketing                | 6.060.429          | -                        | 6.060.429                  |
| Amortizaciones                        | 5.383.756          | 5.383.756                | -                          |
| Gastos legales y de asesoría          | 2.341.035          | 2.341.035                | -                          |
| Publicaciones y gastos cámara F.C.I.  | 2.116.584          | -                        | 2.116.584                  |
| Seguros                               | 1.737.141          | 1.737.141                | -                          |
| Gastos de viajes y comidas            | 1.593.258          | 660                      | 1.592.598                  |
| Servicio de telefonía                 | 1.584.415          | 1.584.415                | -                          |
| Diversos                              | 1.346.083          | 1.346.083                | -                          |
| Gastos de mantenimiento               | 1.261.897          | 1.261.897                | -                          |
| Honorarios comisión fiscalizadora     | 1.031.608          | 1.031.608                | -                          |
| Gastos bancarios                      | 962.761            | 962.761                  | -                          |
| Servicio de energía eléctrica         | 353.495            | 353.495                  | -                          |
| Capacitación                          | 280.631            | 280.631                  | -                          |
| Papelería y útiles de oficina         | 258.568            | 258.568                  | -                          |
| Mensajería y correo                   | 148.762            | 148.762                  | -                          |
| Servicios de información              | 124.213            | 124.213                  | -                          |
| <b>Total al 30/09/2021</b>            | <b>641.305.781</b> | <b>468.472.692</b>       | <b>172.833.089</b>         |
| <b>Total al 30/09/2020</b>            | <b>508.520.603</b> | <b>368.943.088</b>       | <b>139.577.515</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 al periodo intermedio de nueve meses  
 finalizado el 30 de septiembre de 2021 y al ejercicio económico finalizado el 31 diciembre de 2020  
 (en pesos) – (nota 1.4)

**ANEXO II**

| Concepto                   | Valor al inicio del ejercicio | Altas del período | Valor al cierre del período | Amortizaciones     |                  |                    | Neto resultante al 30/09/2021 | Neto resultante al 31/12/2020 |
|----------------------------|-------------------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                            |                               |                   |                             | Al inicio          | del período      | al cierre          |                               |                               |
| Equipos de computación     | 24.366.348                    | 2.533.571         | 26.899.919                  | 21.765.947         | 2.168.513        | 23.934.460         | 2.965.459                     | 2.600.403                     |
| Programas y utilitarios    | 13.464.804                    | -                 | 13.464.804                  | 13.085.853         | 145.569          | 13.231.422         | 233.382                       | 378.967                       |
| Equipos telefónicos        | 5.316.003                     | -                 | 5.316.003                   | 5.032.570          | 116.960          | 5.149.530          | 166.473                       | 283.436                       |
| Muebles y útiles           | 22.785.238                    | -                 | 22.785.238                  | 18.511.568         | 1.907.263        | 20.418.831         | 2.366.407                     | 4.273.890                     |
| Mejoras sobre inmuebles    | 63.700.593                    | -                 | 63.700.593                  | 61.146.071         | 1.045.451        | 62.191.522         | 1.509.071                     | 2.554.524                     |
| <b>Total al 30/09/2021</b> | <b>129.632.986</b>            | <b>2.533.571</b>  | <b>132.166.557</b>          | <b>119.542.009</b> | <b>5.383.756</b> | <b>124.925.765</b> | <b>7.240.792</b>              | <b>10.091.220</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 al periodo intermedio de nueve meses  
 finalizado el 30 de septiembre de 2021 y al ejercicio económico finalizado el 31 diciembre de 2020  
 (en pesos) – (nota 1.4)

**ANEXO III**

| Detalle  | Cantidad de<br>cuotapartes | Valor de la<br>cuotapartes | Importe           |
|--|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| <b>Cuotapartes de F.C.I. en pesos</b>                    |                            |                            |                   |
| Compass Ahorro F.C.I. - Clase B                          | 1.211.817                  | 8,8792                     | 10.759.948        |
| Compass Opportunity F.C.I. - Clase B                     | 327.707                    | 45,5524                    | 14.927.839        |
| Compass Liquidez F.C.I. - Clase B                        | 3.105.576                  | 1,3431                     | 4.171.248         |
| Compass Renta Plus II F.C.I. - Clase B                   | 1.000                      | 1,2660                     | 1.266             |
| Compass Renta Fija III F.C.I. - Clase B                  | 1.051.854                  | 32,7804                    | 34.480.205        |
| Compass Renta Fija III F.C.I. - Clase B (*)              | 574.012                    | 32,7804                    | 18.816.351        |
| Compass Renta Fija IV F.C.I. - Clase B                   | 797.188                    | 9,7238                     | 7.751.675         |
| <b>Total cuotapartes de F.C.I. en pesos</b>              |                            |                            | <b>90.908.532</b> |
| <b>Cuotapartes de F.C.I. en dólares</b>                  |                            |                            |                   |
| Compass Ahorro en dólares FCI - Clase B (*)              | 72.760                     | 74,5986                    | 5.427.787         |
| Compass Ahorro en dólares FCI - Clase E (*)              | 18.929                     | 73,9718                    | 1.400.206         |
| <b>Total cuotapartes de F.C.I. en dólares (Anexo IV)</b> |                            |                            | <b>6.827.993</b>  |
| <b>Total al 30/09/2021</b>                               |                            |                            | <b>97.736.525</b> |
| <b>Total al 31/12/2020</b>                               |                            |                            | <b>76.334.639</b> |

(\*) Activos afectados al requerimiento de la contrapartida liquida - (Nota 7)

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

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

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

Juan Cruz Elizagaray  
 Presidente

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

**Activos en moneda extranjera**

Correspondiente al periodo intermedio de nueve meses  
 finalizado el 30 de septiembre de 2021 y al ejercicio económico finalizado el 31 diciembre de 2020  
 (en pesos) – (nota 1.4)

**ANEXO IV**

| Rubros                           | Clase de la moneda extranjera | Monto en moneda extranjera | Tipo de cambio vigente (1) | Monto en pesos     |
|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------|
| <b>ACTIVO</b>                    |                               |                            |                            |                    |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>          |                               |                            |                            |                    |
| Caja y bancos                    | U\$S                          | 573.818                    | 98                         | 56.234.127         |
| Inversiones en cuotapartes       | U\$S                          | 69.673                     | 98                         | 6.827.993          |
| Otros créditos                   | U\$S                          | 1.000.000                  | 98                         | 98.000.000         |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>    |                               |                            |                            | <b>161.062.120</b> |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>       |                               |                            |                            |                    |
| Deposito en garantías            | U\$S                          | 23.000                     | 98                         | 2.254.000          |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b> |                               |                            |                            | <b>2.254.000</b>   |
| <b>Total al 30/09/2021</b>       |                               |                            |                            | <b>163.316.120</b> |
| <b>Total al 31/12/2020</b>       |                               |                            |                            | <b>209.133.110</b> |

U\$S = Dólares Estados Unidos.

(1) Tipo de cambio vigente al 30 de septiembre de 2021 según banco de la Nación Argentina.

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

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

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

Juan Cruz Elizagaray  
 Presidente

## **INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS CONTABLES DE PERÍODOS INTERMEDIOS**

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 de períodos intermedios**

#### **1. Identificación de los estados contables objeto de la revisión**

Hemos revisado 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 30 de septiembre de 2021, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al período intermedio de nueve meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 8 y los anexos I a IV.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2020 y al período intermedio de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del período intermedio 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 emitir una conclusión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidas en la sección IV de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética.

Una revisión de los estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría.

#### **4. Conclusión**

Sobre la base de nuestra revisión, estamos en condiciones de manifestar que no se nos han presentado circunstancias que nos hicieran pensar que los estados contables intermedios adjuntos de **INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN** correspondientes al período intermedio de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

#### **5. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

- a) Al 30 de septiembre de 2021, según surge de las registraciones contables la deuda devengada a favor de la Administración Nacional de Seguridad Social es de \$ 2.092.862 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 30 de septiembre de 2021, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto al Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida Liquidada.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de noviembre de 2021.

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

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

### I. DOCUMENTOS EXAMINADOS

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

- a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020.
- b) Estado de Resultados por los períodos intermedios de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 y 2020.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio neto por los períodos intermedios de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 y 2020.
- d) Estado de Flujo de Efectivo por los períodos intermedios de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 y 2020.
- e) Notas y cuadros anexos que forman parte integrante de los estados contables.

### II. ALCANCE DEL EXAMEN

En ejercicio del control de legalidad que nos compete, de los actos decididos por los órganos del agente de administración de productos de inversión colectiva que fueron expuestos en las reuniones de Directorio, hemos examinado los documentos detallados en los ítems a) a e) del apartado I. Para el examen de los documentos mencionados nos remitimos al Informe de revisión de los auditores independientes sobre estados contables de periodos intermedios. Por lo tanto, nuestro examen se circunscribe a la razonabilidad de la información significativa de los documentos examinados y a su congruencia con la restante información sobre las decisiones expuestas en actas y adecuación de dichas decisiones a la ley y los estatutos. No hemos efectuado ningún control de gestión y, por lo tanto, no hemos evaluado los criterios y decisiones empresarias de administración, financiación y comercialización, cuestiones éstas de responsabilidad exclusiva del Directorio del agente de administración de productos de inversión colectiva.



### III. MANIFESTACIÓN DE LA COMISION FISCALIZADORA

Basados en nuestro examen y en el informe que emitieron los auditores con fecha 10 de noviembre de 2021, informamos que:

- a) Los estados contables mencionados en el apartado I. contemplan todos los hechos que son de nuestro conocimiento.
- b) Durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2021 hemos dado cumplimiento a lo dispuesto por el inciso 4º del artículo 294 de la Ley General de Sociedades.
- c) Los estados contables mencionados en el apartado I, se encuentran transcritos en el libro de "Inventarios y Balances" y surgen de registros contables rubricados llevados en sus aspectos formales de conformidad con las normas legales vigentes.
- d) Basados en nuestra tarea mencionada en el apartado II, no tenemos observaciones significativas que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la nota 7 a los estados contables al 30 de septiembre de 2021, 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 noviembre de 2021.

Por Comisión Fiscalizadora

---

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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de noviembre de 2021

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 10/11/2021 referida a un Estado Contable Períodos Intermedios de fecha 30/09/2021 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](http://www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm) declarando el siguiente código: bmfq5lz*

Legalización N° 869523

