

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 2023 - presentado de forma comparativa – (Nota 1.4)

26º ejercicio económico
(expresados en pesos)

Señores Accionistas de
INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A.S.G.F.C.I.
Presente

1. Descripción del Negocio

Investis Asset Management S.A.S.G.F.C.I. (“Investis” o la “Sociedad”) es una sociedad gerente dedicada a la administración de fondos comunes de inversión. Inició su actividad en Argentina en el año 1997. Actualmente administra 18 fondos comunes de inversión con diversas estrategias de inversión – acciones, renta fija, balanceadas, de retorno absoluto, focalizadas a nivel local, regional y global-.

2. Estructura y organización de la sociedad y su grupo económico

La Sociedad, cumpliendo con las disposiciones legales que le son de aplicación, no posee empresas controladas.

Compass Group S.A. es controlante (de acuerdo al artículo 33, inciso 1, de la Ley N° 19.550) de las sociedades Investis Asset Investment S.A.S.G.F.C.I. y Compass Investment Management S.A.

3. Estructura patrimonial comparativa con el ejercicio anterior:

	Actual	Anterior
Activo Corriente	3.222.910.398	3.460.906.557
Activo No Corriente	48.006.518	72.828.292
Total	3.270.916.916	3.533.734.849
Pasivo corriente	1.058.366.321	1.527.303.013
Pasivo no corriente	371.558.059	139.410.417
Subtotal	1.429.924.380	1.666.713.430
Patrimonio Neto	1.840.992.536	1.867.021.419
Total	3.270.916.916	3.533.734.849

4. Estructura de resultados comparativa con el ejercicio anterior:

	Actual	Anterior
Resultado operativo ordinario	2.481.983.421	2.268.666.097
Resultados financieros y por tenencia incluido el recpam	22.437.004	(210.626.318)
Resultado neto ordinario	2.504.420.425	2.058.039.779
Subtotal	2.504.420.425	2.058.039.779
Impuesto a las ganancias	(1.021.150.424)	(931.288.057)
Resultado neto - Ganancia	1.483.270.001	1.126.751.722

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

	Actual	Anterior
Fondos generados por las actividades operativas	1.432.535.273	2.035.738.763
Fondos utilizados en las actividades de inversión	(18.167.027)	(20.809.648)
Fondos utilizados en las actividades de financiación	(1.509.298.884)	(938.633.622)
Total de fondos generados o aplicados durante el ejercicio	(94.930.638)	1.076.295.493

6. Evolución de la industria y perspectivas para el 2023

En el año, los flujos netos positivos alcanzan los \$6,3 billones, lo que se tradujo en una variación del patrimonio del +92,4% con respecto a diciembre 2022.

El patrimonio bajo administración de los FCI alcanzó los \$26,61 billones. Con respecto a Diciembre 2022, el incremento patrimonial fue del +290%.

Los Fondos de Mercado de Dinero presentaron flujos netos positivos por un total de \$5,72 billones, provocando un aumento patrimonial del +158,2%.

Los Fondos de Renta Fija en el 2023, acumulan flujos netos negativos por -\$161.776 millones, un descenso del -7,4% respecto al 2022. En el año, el rendimiento promedio es del +284,6% lo que se puede ver reflejado en un incremento patrimonial de \$6,20 billones.

Los Fondos de Renta Mixta durante el año acumularon flujos positivos por \$223.636 millones. Esta clase de fondos acumula un rendimiento positivo del +293,2%, que se traduce en un incremento patrimonial de \$1,31 billones.

Los Fondos PyMEs en lo que va del 2023, registraron flujos netos positivos por un total de \$110.771 millones (+55,5%). Desde el comienzo del año, el incremento por rendimiento de esta clase de Fondos alcanzó el +183,4% (\$366.015 millones).

Los Fondos de Infraestructura desde el comienzo del 2023, esta clase de Fondos registró flujos positivos por \$212.992 millones, lo que representó un ascenso del +143,2% en su patrimonio. Esta clase de fondos acumuló en el año, un rendimiento positivo del +244,9% (\$364.263 millones).

Durante el año 2023, los flujos negativos de los Fondos Retorno Total totalizaron en -\$66.311 millones, generando una baja patrimonial del -72,7%. Anualmente acumularon una variación por rendimiento positivo del +290,9% (\$265.38 millones)

Los Fondos de Renta Variable acumularon flujos netos positivos por un total de \$109.636 millones (+87,9%). En el 2023, esta clase de Fondos registró rendimientos positivos del +328,7% que representó, un incremento en el patrimonio de \$410.023 millones.

Los fondos sustentables acumularon una variación por rendimiento positivo del +207,2% (\$3.210 millones). En el año acumulan suscripciones netas por \$9.746 millones.

7. Contexto Económico

En el caso de Argentina, el nivel de actividad económica cayó en más de 1% con respecto a 2022, con caída de 12.8% de la actividad industrial. A esto se le suma una campaña del agro en pisos históricos donde se liquidaron hasta 20.000 millones de dólares menos que la campaña anterior debido a la sequía. Hasta la asunción del nuevo presidente Milei hubo un atraso cambiario, agrandamiento del agujero fiscal y ampliamiento de la base monetaria. El 13 de diciembre se produjo una devaluación del dólar oficial de 118%, lo que dejó la brecha en mínimos desde 2019.

En cuanto al acuerdo con el FMI, se espera una renegociación con el nuevo gobierno, que dado sus primeros indicios y medidas parecería bastante viable y quizás más positivo de lo descontado por el fondo. Se espera un ajuste fuerte fiscal acompañado de una ley o en su defecto DNU que sumado a lo fiscal atacaría más sectores como el laboral, penal y legislativo.

Resta por definir el apoyo político que tendrá el nuevo presidente para hacer los avances legislativos que necesita para cumplir con la meta fiscal de 2% de superávit primario y déficit 0. El apoyo social parece tenerlo, el cual es también importante, porque el camino será con meses de recesión y la respuesta social es el gran termómetro y delimitador de las medidas que se puedan tomar.

La persistencia de altos niveles de inflación, riesgo país y brecha cambiaria dependerá de como evolucione el acuerdo con el FMI, movimientos sociales, de la evolución de la deuda en pesos, al cual parece ser será licuada a través de tasas reales negativas y de la capacidad de mantenerse competitivo y acumular reservas para abandonar las restricciones cambiarias para una posterior normalización de la macroeconomía. El escenario para el 2024 se presenta desafiante dado los desequilibrios estructurales del país, un año de recesión, el contexto social en el que los salarios reales se han visto claramente deteriorados y que en paralelo convivirán con un reacomodamiento de precios relativos, sumado el contexto internacional en el cual se esperan bajas de tasas por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) para recién segunda mitad del año.

8. Contexto Particular y Política Empresarial

Durante el año 2023 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 \$ 545.630 millones.

Actualmente contamos con 18 fondos comunes de inversión y esperamos seguir ampliando la oferta de fondos posicionándonos a lo largo de toda la curva de rendimientos de renta fija. De esta manera cubriremos mejor las necesidades de un mercado aún insatisfecho y con enorme potencial.

Como estrategia hacia el futuro, buscaremos ampliar nuestros canales de distribución, lanzar nuevos productos y consolidar los ya existentes para cubrir las necesidades de nuestros clientes.

Actualmente Investis Asset Management se encuentra posicionada como una de las principales Sociedades Gerentes independientes del mercado y mantenemos el compromiso de seguir ofreciendo el mejor servicio y los productos que atiendan las necesidades de nuestros clientes y el mercado local.

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

El resultado al cierre del ejercicio arroja una ganancia que asciende a la suma de \$ 1.483.270.001.

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

	31/12/2023	31/12/2022
Solvencia	1,7767	1,8927
Endeudamiento	0,7767	0,8927
Liquidez corriente	3,0452	2,2660
Prueba del ácido	2,1424	1,5468
Razón del patrimonio al activo	0,5628	0,5283
Rentabilidad del activo	0,7657	0,5824
Rentabilidad del patrimonio	0,8057	0,6035
Rentabilidad ordinaria de la inversión	7,0010	2,7801
Apalancamiento financiero	1,0523	1,0362
Rotación de activos	2,4857	2,2883

- (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 2023 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, 5 de marzo de 2024.

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 26

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

EJERCICIO ECONOMICO INICIADO EL 01 DE ENERO DE 2023

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 5 de marzo de 2024.

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 2023 y 2022 – (nota 1.4)
(en pesos)

ACTIVO	31/12/2023	31/12/2022	PASIVO	31/12/2023	31/12/2022
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 4.1 y Anexo IV)	611.089.783	593.441.574	Deudas comerciales (Nota 4.5)	58.494.677	30.322.718
Inversiones (Nota 4.2, Anexo III y IV)	1.656.351.403	1.768.930.250	Deudas sociales (Nota 4.6)	178.997.828	469.683.331
Créditos (Nota 4.3 y Anexo IV)	753.888.365	600.050.461	Deudas fiscales (Nota 4.7)	431.444.158	651.613.553
Otros créditos (Nota 4.4 y Anexo IV)	201.580.847	498.484.272	Otras deudas (Nota 4.8)	389.429.658	375.683.411
Total Activo Corriente	3.222.910.398	3.460.906.557	Total Pasivo corriente	1.058.366.321	1.527.303.013
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Otros créditos (Nota 4.4 y Anexo IV)	27.107.748	46.096.095	Deudas fiscales (Nota 4.7)	371.558.059	139.410.417
Bienes de uso (Anexo II)	20.898.770	26.732.197	Total Pasivo no corriente	371.558.059	139.410.417
Total Activo no corriente	48.006.518	72.828.292			
			Total Pasivo	1.429.924.380	1.666.713.430
			PATRIMONIO NETO		
			(según estado respectivo)	1.840.992.536	1.867.021.419
Total Activo	3.270.916.916	3.533.734.849	Total Pasivo y Patrimonio Neto	3.270.916.916	3.533.734.849

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

Claudio Cesar Miguel Alvarez
Socio
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 392 F° 79
Ver informe profesional por separado

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

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

Estado de Resultados

Correspondiente a los ejercicios económicos
finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 – (nota 1.4)
(en pesos)

	31/12/2023	31/12/2022
Ingresos por honorarios	8.130.507.165	8.086.078.244
Gastos de administración (Anexo I)	(2.226.386.231)	(2.546.576.798)
Gastos de comercialización (Anexo I)	(3.422.137.513)	(3.270.835.349)
<u>Resultados financieros y por tenencia:</u>		
Resultado por diferencia de cambio	226.640.279	(191.634.984)
Resultado por tenencias de cuota partes	(95.530.342)	(179.050.683)
Otros resultados financieros	(26.933.768)	(4.457.901)
Recpam (*)	(81.739.165)	164.517.250
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	2.504.420.425	2.058.039.779
Impuesto a las ganancias	(1.021.150.424)	(931.288.057)
Resultado del ejercicio - ganancia	1.483.270.001	1.126.751.722

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

(*) Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda.

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

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

Claudio Cesar Miguel Alvarez
Socio
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 392 Fº 79
Ver informe profesional por separado

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

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

Estado de Evolución del Patrimonio Neto
 Correspondiente a los ejercicios económicos
 finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 – (nota 1.4)
 (en pesos)

Rubros	Aportes de los propietarios			Reserva facultativa	Reserva legal	Resultados no asignados	Total del patrimonio neto al 31-12-2023	Total del patrimonio neto al 31-12-2022
	Capital social (Nota 3)	Ajuste de capital	Total					
Saldos al Inicio del ejercicio	50.000	10.787.481	10.837.481	576.429.746	2.167.500	1.277.586.692	1.867.021.419	1.678.903.319
Desafectación de reservas (1)	-	-	-	(576.429.763)	-	576.429.763	-	-
Constitución reservas (1)	-	-	-	16.711.339	-	(16.711.339)	-	-
Distribución de utilidades (1)	-	-	-	-	-	(1.509.298.884)	(1.509.298.884)	(938.633.622)
Resultado del ejercicio - ganancia	-	-	-	-	-	1.483.270.001	1.483.270.001	1.126.751.722
Totales	50.000	10.787.481	10.837.481	16.711.322	2.167.500	1.811.276.233	1.840.992.536	1.867.021.419

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

(1) Según acta de asamblea N° 37 de fecha 30 de marzo de 2023.

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

Claudio Cesar Miguel Alvarez
 Socio
 Contador Público (U.N.L.Z.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 392 F° 79
 Ver informe profesional por separado

Juan Cruz Elizagaray
 Presidente

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

Estado de Flujo de Efectivo

Correspondiente a los ejercicios económicos
finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 – (nota 1.4)
(en pesos)

	31/12/2023	31/12/2022
Variación del efectivo (Nota 2.7)		
Efectivo al inicio del ejercicio	2.362.371.824	1.286.076.331
Efectivo al cierre del ejercicio	2.267.441.186	2.362.371.824
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(94.930.638)	1.076.295.493
Causas de las variaciones del efectivo		
Resultado del ejercicio - ganancia	1.483.270.001	1.126.751.722
Ajustes para arribar al flujo de efectivo proveniente de actividades operativas		
Amortizaciones de bienes de uso	24.000.425	33.628.528
Impuesto a las ganancias devengado del ejercicio	1.021.150.424	931.288.057
Cambios en activos y pasivos operativos		
(Aumento) / Disminución en créditos	(153.837.904)	169.924.897
Disminución en otros créditos corrientes	296.903.425	234.333.277
Disminución en otros créditos no corrientes	18.988.347	61.121.700
Aumento / (Disminución) en deudas comerciales	16.171.959	(1.294.640)
Disminución en deudas sociales	(290.685.503)	(25.816.936)
Disminución en deudas fiscales	(1.009.172.148)	(468.167.642)
Aumento / (Disminución) en otras deudas	13.746.247	(26.029.677)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	1.432.535.273	2.035.738.763
Actividades de inversión		
Pagos por compras de bienes de uso	(18.167.027)	(20.809.648)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(18.167.027)	(20.809.648)
Actividades de financiación		
Distribución de dividendos	(1.509.298.884)	(938.633.622)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(1.509.298.884)	(938.633.622)
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(94.930.638)	1.076.295.493

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

Claudio Cesar Miguel Alvarez
Socio
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 392 F° 79
Ver informe profesional por separado

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

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

Notas a los Estados Contables

Correspondiente al ejercicio económico
finalizado el 31 de diciembre de 2023 y 2022 – (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

Claudio Cesar Miguel Alvarez
Socio
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T ° 392 F ° 79
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 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.

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

Claudio Cesar Miguel Alvarez
Socio
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T ° 392 F ° 79
Ver informe profesional por separado

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

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

Notas a los estados contables – (cont.)

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

1.3 - Estimaciones contables

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

1.4 - Información comparativa

Los presentes estados contables han sido presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior.

Se han efectuado ciertas reclasificaciones sobre los saldos al 31 de diciembre de 2022, a efectos de hacer comparativa la presentación con los correspondientes al 31 de diciembre de 2023.

2 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

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

2.1 - Rubros monetarios

Caja y bancos, créditos, otros créditos y deudas en moneda local se encuentran valuados a su valor nominal, incorporando, en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del ejercicio, según corresponda, según las cláusulas específicas de cada operación. Los valores así obtenidos de créditos, otros créditos y deudas en moneda local no difieren significativamente con sus valores descontados cuando resulte aplicable.

Los créditos y deudas con partes relacionadas han sido valuados de acuerdo con las condiciones pactadas entre las partes involucradas.

2.2 - Inversiones

Las inversiones en cuotas partes de fondos comunes de inversión han sido valuadas al valor de la cuota parte publicado al cierre del ejercicio, según corresponda.

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

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

Claudio Cesar Miguel Alvarez
Socio
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 392 F° 79
Ver informe profesional por separado

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

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

Notas a los estados contables – (cont.)

2 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (CONT.)

2.3 - Bienes de uso

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

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

2.4 - Activos en moneda extranjera

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

2.5 - Cuentas de resultados

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

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. Tº1 Fº217

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

Claudio Cesar Miguel Alvarez
Socio
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 392 Fº 79
Ver informe profesional por separado

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

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

Notas a los estados contables – (cont.)

2 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (CONT.)

2.8 - Impuesto a las ganancias

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

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

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

- i. Establece el pago del impuesto en base a una estructura de alícuotas escalonadas en función del nivel de ganancia neta imponible acumulada de cada empresa.
- ii. Los montos previstos en la escala original se ajustan anualmente a partir del 1° de enero de 2022, considerando la variación anual del índice de precios al consumidor que suministre el INDEC correspondiente al mes de octubre del año anterior al del ajuste respecto del mismo mes del año anterior. Al cierre del presente ejercicio económico la escala aplicar consta de tres segmentos con el alcance que se detalla a continuación:

Ganancia neta imponible acumulada		Pagarán \$	Más el %	Sobre el excedente de \$
Más de \$	A \$			
-	14.301.209,21	-	25%	-
14.301.209,21	143.012.092,08	3.575.302,30	30%	14.301.209,21
143.012.092,08	En adelante	42.188.567,16	35%	143.012.092,08

- 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

Claudio Cesar Miguel Alvarez
Socio
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 392 F° 79
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 2023, la sociedad posee un crédito por impuesto diferido por el ajuste por inflación impositivo de \$ 2.019.978 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 \$ 371.558.057, que estima computar con ganancias en los ejercicios futuros.

Activo por impuesto diferido	31/12/2023
Activo por impuesto diferido generado por el ajuste por inflación impositivo	2.019.978
Total activo por impuesto diferido	2.019.978

Pasivo por impuesto diferido	31/12/2023
Pasivo por impuesto diferido generado por inversiones	371.641.165
Pasivo por impuesto diferido generado por bienes de uso	(83.108)
Total pasivo por impuesto diferido	371.558.057

3 – CAPITAL SOCIAL

El capital social de la sociedad asciende a pesos cincuenta mil (\$ 50.000). Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 su situación era la siguiente:

	31/12/2023	31/12/2022
Suscripto:	50.000	50.000
Inscripto e Integrado:	50.000	50.000

4 – COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

	31/12/2023	31/12/2022
4.1 - Caja y bancos		
Dinero en efectivo en moneda nacional	4.433	11.310
Dinero en efectivo en moneda extranjera (Anexo IV)	78.825	54.574
Bancos en moneda nacional	17.916.764	40.922.359
Bancos en moneda extranjera (Anexo IV)	593.089.761	552.453.331
Total caja y bancos	611.089.783	593.441.574

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

Claudio Cesar Miguel Alvarez
Socio
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 392 F° 79
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>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
4.2 - Inversiones		
Inversiones en cuota partes en moneda nacional (Anexo III)	1.603.119.084	1.727.352.895
Inversiones en cuota partes en moneda extranjera (Anexo III y IV)	53.232.319	41.577.355
Total inversiones	<u>1.656.351.403</u>	<u>1.768.930.250</u>
4.3 - Créditos		
Honorarios a cobrar en moneda nacional	515.598.562	451.300.826
Honorarios a cobrar en moneda extranjera (Anexo IV)	175.084.711	106.001.163
Gastos a recuperar F.C.I.	63.205.092	42.748.472
Total créditos	<u>753.888.365</u>	<u>600.050.461</u>
4.4 - Otros créditos corrientes		
Anticipo a proveedores	90	8.912
Gastos pagados por adelantado	3.981.614	3.392.870
Otros créditos diversos	8.013.197	16.349.278
Créditos con partes relacionadas (Nota 6)	43.957.712	930.371
Créditos con partes relacionadas en dólares (Nota 6 y Anexo IV)	145.628.234	477.802.841
Total otros créditos corrientes	<u>201.580.847</u>	<u>498.484.272</u>
4.4 - Otros créditos no corrientes		
Impuesto al valor agregado - saldo técnico	6.958.020	22.752.897
Depósito en garantía (Anexo IV)	18.129.750	12.552.064
Activo por impuesto diferido	2.019.978	10.791.134
Total otros créditos no corrientes	<u>27.107.748</u>	<u>46.096.095</u>
4.5 - Deudas comerciales		
Proveedores	58.494.677	30.322.718
Total deudas comerciales	<u>58.494.677</u>	<u>30.322.718</u>

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

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

Claudio Cesar Miguel Alvarez
Socio
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 392 Fº 79
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>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
4.6 - Deudas Sociales		
Sueldos a pagar	359.419	-
Cargas sociales a pagar	18.788.828	27.969.657
Otras provisiones	38.622.419	341.589.297
Provisión vacaciones y sac	121.227.162	100.124.377
Total deudas sociales	<u>178.997.828</u>	<u>469.683.331</u>
4.7 - Deudas fiscales corrientes		
Impuesto a los ingresos brutos a pagar	28.511.731	15.700.024
Retenciones de impuesto a las ganancias a depositar	22.327.077	33.763.633
Retenciones a pagar	49.285	69.332
Provisión impuesto a las ganancias	692.914.890	811.409.941
Anticipo impuesto a las ganancias	(307.960.458)	(199.999.230)
Retenciones de impuesto a las ganancias	(1.569.940)	(3.644.186)
Impuesto a los débitos y créditos computables	(2.828.427)	(5.685.961)
Total deudas fiscales corrientes	<u>431.444.158</u>	<u>651.613.553</u>
4.7 - Deudas fiscales no corrientes		
Pasivo por impuesto diferido	371.558.059	139.410.417
Total deudas fiscales no corrientes	<u>371.558.059</u>	<u>139.410.417</u>
4.8 - Otras deudas		
Diversos	1.345.948	206.737
Provisión honorarios al directorio	277.663.006	311.656.122
Anticipos honorarios al directorio	(119.391.551)	(180.479.420)
Provisión honorarios síndicos	3.944.070	6.327.346
Anticipo honorarios síndicos	(3.321.826)	(5.649.287)
Provisiones por comisiones	205.814.659	207.357.101
Provisiones varias	23.375.352	21.084.670
Deudas con partes relacionadas (Nota 6)	-	15.180.142
Total otras deudas	<u>389.429.658</u>	<u>375.683.411</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

Claudio Cesar Miguel Alvarez
Socio
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 392 F° 79
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 2023 y 2022 no devengan interés, ni ningún tipo de actualización o renta. La composición de los créditos y deudas según su plazo estimado de cobro o pago es la siguiente:

	31/12/2023		31/12/2022	
	Créditos	Deudas	Créditos	Deudas
A vencer				
Hasta 3 meses	955.469.212	1.058.366.321	1.098.534.733	1.527.303.013
Más de 12 meses	27.107.748	371.558.059	46.096.095	139.410.417
Total	982.576.960	1.429.924.380	1.144.630.828	1.666.713.430

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 2023 y 2022 incluyen los siguientes saldos correspondientes a operaciones realizadas con sociedades del grupo:

Sociedades	Otros créditos corrientes 31/12/2023	Otros créditos corrientes 31/12/2022	Otras deudas corrientes 31/12/2022
Sociedades relacionadas y controlante			
Compass Investment SA – Rel.	-	-	15.180.142
Compass Group SA – Cont.	43.957.712	930.371	-
Compass Group SA – Cont. En USD	145.628.234	477.802.841	
Total	189.585.946	478.733.212	15.180.142

7 – PATRIMONIO NETO MÍNIMO Y CONTRAPARTIDA LÍQUIDA

La Comisión Nacional de Valores emitió con fecha 26 de abril del 2019 la Resolución General Nº 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.

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

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

Claudio Cesar Miguel Alvarez
Socio
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 392 Fº 79
Ver informe profesional por separado

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

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

Notas a los estados contables – (cont.)

7 – PATRIMONIO NETO MÍNIMO Y CONTRAPARTIDA LÍQUIDA (CONT.)

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 2023, Investís Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión, posee un patrimonio neto de \$ 1.840.992.536 el cual cumple con el 100% del requerimiento patrimonial.

La sociedad posee una contrapartida líquida de \$ 176.227.785 que representa más del 100% de la contrapartida líquida requerida, la que está compuesta por:

Cuotapartes en Fondos Comunes de Inversión	Cantidad	Precio	Total
Desarrollo Argentino I F.C.I. Abierto para Proyectos Productivos de Economías Regionales y de Infraestructura - Clase E	22.847	1.046,9684	\$ 23.920.140
Compass Renta Fija III F.C.I. - Clase B	574.012	172,6014	\$ 99.075.326
Compass Ahorro en dólares FCI - Clase B	72.760	552,2606	\$ 40.182.437
Compass Ahorro en dólares FCI - Clase E	18.929	689,4148	\$ 13.049.882
Total cuotapartes en Fondos Comunes de Inversión			\$ 176.227.785

8 – CONTEXTO ECONOMICO Y HECHOS POSTERIORES

Durante el año 2023 continuó el proceso de caída de la actividad económica del país y al mismo tiempo una creciente alza en los niveles de inflación, costo salarial, tasas de interés y devaluación de la moneda local en conjunto con la sequía del campo, que afectó la región en 2022 y 2023, afectando aún más la situación macroeconómica.

En el segundo semestre del año 2023 se llevaron a cabo las elecciones Presidenciales en Argentina. Tras las PASO del 13 de agosto de 2023, se dio un aumento del tipo de cambio de dólar estadounidense en el orden del 22% llevando el valor de este a \$350 por cada uno.

El 22 de octubre de 2023 se llevaron a cabo las elecciones generales, lo que dio como resultado una nueva elección de segunda vuelta que se llevó a cabo el 19 de noviembre, cuyo resultado final fue a favor de la oposición. Con fecha 10 de diciembre de 2023, asumió el nuevo presidente de la Nación Argentina.

Con fecha 13 de diciembre de 2023, el ministro de Economía del nuevo gobierno dispuso un aumento del valor del dólar estadounidense llevando el mismo a \$800 por cada uno, lo que representó una devaluación del peso de aproximadamente el 119%.

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

Claudio Cesar Miguel Alvarez
Socio
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 392 F° 79
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 – CONTEXTO ECONOMICO Y HECHOS POSTERIORES – (CONT.)

Asimismo, con fecha 20 de diciembre de 2023 se presentó el Decreto de Necesidad y Urgencia (“DNU”) 70/2023 denominado “Bases para la reconstrucción de la economía argentina”, donde se establecen distintas acciones de desregulación económica a partir de la modificación y derogación de cientos de leyes y declarando la emergencia pública en materia económica, financiera, impositiva, administrativa, previsional, tarifaria, sanitaria y social hasta el 31 de diciembre de 2025, es decir, la reforma del Estado. Este DNU comenzó su vigencia con fecha 29 de diciembre de 2023.

Adicionalmente durante los últimos días del mes de diciembre el Directorio del Banco Central de la República Argentina (“BCRA”) ha tomado varias medidas con el propósito de clarificar y simplificar la señal de tasa de política monetaria afectando a las tasas de interés hacia la baja. También se produjeron desregulaciones eliminando distintas restricciones sobre el mercado de cambios y las operaciones relacionadas a esta.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, el contexto de volatilidad e incertidumbre continúa. El Directorio de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las variables mencionadas y el potencial impacto sobre su situación patrimonial y financiera de la Sociedad.

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

Claudio Cesar Miguel Alvarez
Socio
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 392 F° 79
Ver informe profesional por separado

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

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

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

Correspondiente al ejercicio económico iniciado el 01 de enero de 2023 y 2022

y finalizado el 31 de diciembre de 2023 y 2022 - (nota 1.4)

(en pesos)

ANEXO I

Rubros	Total	Gastos de administración	Gastos de comercialización
Sueldos y cargas sociales	1.684.716.366	1.347.773.093	336.943.273
Comisiones de agentes de distribución	1.350.922.755	-	1.350.922.755
Honorarios por servicios	1.226.250.282	74.699.225	1.151.551.057
Impuesto a los ingresos brutos	406.964.079	-	406.964.079
Honorarios al directorio	372.964.563	372.964.563	-
Publicidad y marketing	117.713.897	-	117.713.897
Alquileres y expensas	114.628.318	114.628.318	-
Tasa anual de CNV	94.594.301	94.594.301	-
Mantenimiento de sistemas	55.542.928	55.542.928	-
Impuestos, tasas y contribuciones	54.755.710	54.755.710	-
Gastos de viajes y comidas	52.812.885	8.731.167	44.081.718
Amortizaciones	24.000.425	24.000.425	-
Publicaciones y gastos cámara F.C.I.	13.960.734	-	13.960.734
Gastos legales y de asesoría	13.001.781	13.001.781	-
Gastos de mantenimiento	11.346.912	11.346.912	-
Servicio de telefonía	10.824.856	10.824.856	-
Seguros	10.452.649	10.452.649	-
Honorarios comisión fiscalizadora	8.083.536	8.083.536	-
Diversos	5.844.869	5.844.869	-
Capacitación	5.326.614	5.326.614	-
Servicios de información	3.697.198	3.697.198	-
Servicio de energía eléctrica	3.605.652	3.605.652	-
Gastos bancarios	2.160.471	2.160.471	-
Mensajería y correo	1.729.907	1.729.907	-
Donaciones	1.989.968	1.989.968	-
Papelería y útiles de oficina	632.088	632.088	-
Total al 31/12/2023	5.648.523.744	2.226.386.231	3.422.137.513

Total al 31/12/2022	5.817.412.147	2.546.576.798	3.270.835.349
----------------------------	----------------------	----------------------	----------------------

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

Claudio Cesar Miguel Alvarez
Socio
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 392 F° 79
Ver informe profesional por separado

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

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

Bienes de uso

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 – (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 31/12/2023	Neto resultante al 31/12/2022
				Al inicio	del ejercicio	al cierre		
Equipos de computación	184.664.443	15.082.093	199.746.536	173.588.922	13.603.585	187.192.507	12.554.029	11.075.510
Programas y utilitarios	98.068.199	1.420.586	99.488.785	90.976.213	4.563.742	95.539.955	3.948.830	7.091.991
Equipos telefónicos	37.094.175	228.939	37.323.114	35.848.984	734.285	36.583.269	739.845	1.245.191
Muebles y útiles	151.148.227	1.435.409	152.583.636	146.042.271	3.428.876	149.471.147	3.112.489	5.105.967
Mejoras sobre inmuebles	408.140.233	-	408.140.233	405.926.719	1.669.937	407.596.656	543.577	2.213.538
Totales	879.115.277	18.167.027	897.282.304	852.383.109	24.000.425	876.383.534	20.898.770	26.732.197

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

Claudio Cesar Miguel Alvarez
Socio
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 392 F° 79
Ver informe profesional por separado

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

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

Inversiones

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 – (nota 1.4)
(en pesos)

ANEXO III

Detalle	Cantidad de cuotapartes	Valor de la cuotapartes	Importe
Cuotapartes de F.C.I. en pesos			
Desarrollo Argentino I F.C.I. Abierto para Proyectos Productivos de Economías Regionales y de Infraestructura - Clase E	229.827	1046,9684	240.621.324
Desarrollo Argentino I F.C.I. Abierto para Proyectos Productivos de Economías Regionales y de Infraestructura - Clase E (*)	22.847	1046,9684	23.920.140
Compass Opportunity F.C.I. - Clase B	1.446.135	220,0040	318.155.596
Compass Renta Fija III F.C.I. - Clase B	4.358.064	172,6014	752.207.926
Compass Renta Fija III F.C.I. - Clase B (*)	574.012	172,6014	99.075.326
Compass Renta Fija IV F.C.I. - Clase B	1.781.845	58,1261	103.571.770
Compass Renta Plus II F.C.I. - Clase B	1.000	4,9967	4.997
Compass Liquidez F.C.I. - Clase B	13.007.232	5,0404	65.562.005
Total cuotapartes de F.C.I. en pesos			1.603.119.084
Cuotapartes de F.C.I. en dólares			
Compass Ahorro en dólares FCI - Clase B (*)	72.760	552,2606	40.182.437
Compass Ahorro en dólares FCI - Clase E (*)	18.929	689,4148	13.049.882
Total cuotapartes de F.C.I. en dólares (Anexo IV)			53.232.319
Total al 31/12/2023			1.656.351.403
Total al 31/12/2022			1.768.930.250

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

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

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

Claudio Cesar Miguel Alvarez
Socio
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T º 392 F º 79
Ver informe profesional por separado

Juan Cruz Elizagaray
Presidente

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

Activos en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 – (nota 1.4)
en pesos)

ANEXO IV

Rubros	Clase de la moneda extranjera	Monto en moneda extranjera	Tipo de cambio vigente (1)	Monto en pesos
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja y bancos				
Caja	U\$S	100	788,25	78.825
Banco	U\$S	752.413	788,25	593.089.761
Total caja y bancos				593.168.586
Inversiones				
Inversiones en cuota partes	U\$S	67.532	788,25	53.232.319
Total inversiones				53.232.319
Créditos				
Honorarios a cobrar	U\$S	222.118	788,25	175.084.711
Total créditos				175.084.711
Otros créditos				
Créditos con partes relacionadas	U\$S	184.749	788,25	145.628.234
Total otros créditos				145.628.234
TOTAL ACTIVO CORRIENTE				967.113.850
ACTIVO NO CORRIENTE				
Otros créditos				
Deposito en garantías	U\$S	23.000	788,25	18.129.750
Total otros créditos				18.129.750
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE				18.129.750
Total al 31/12/2023				985.243.600
Total al 31/12/2022				1.190.441.328

U\$S = Dólares Estados Unidos.

(1) Tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2023 según Banco de la Nación Argentina.

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

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

Claudio Cesar Miguel Alvarez
Socio
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 392 Fº 79
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 2023, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las Notas 1 a 8 y los Anexos I a IV.

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 2023, 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 Inversion** 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 Inversion en relación con los estados contables

La Dirección de **Investis Asset Management S.A. Soc. Gerente De Fondos Comunes de Inversion** 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 Inversion** 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 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 Inversion.**

d) Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Dirección de **Investis Asset Management S.A. Soc. Gerente De Fondos Comunes de Inversion** 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 Inversion** 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 Inversion** al 31 de diciembre de 2023 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 2023 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$ 14.613.153,85 siendo no exigible a esa fecha.

c) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en la Resolución 420/11 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas adoptada por la Resolución CD N° 77/2011 del CPCECABA.

d) 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 2023, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto al Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida Líquida.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 5 de marzo de 2024.

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

Claudio Cesar Miguel Alvarez
Socio
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°392 F° 79

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 2023, de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo, así como las notas 1 a 8 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 2023, 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 **Claudio Cesar Miguel Alvarez**, quien emitió su informe de fecha 5 de marzo de 2024 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 2023 hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley General Sociedades y otra información requerida por los organismos de control, no teniendo, en lo que es materia de nuestra competencia, observaciones que formular.

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

III. RESPONSABILIDADES DE LA DIRECCIÓN DE INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS CONTABLES

La Dirección de **Investis Asset Management S.A Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrección significativa.

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

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

IV. RESPONSABILIDADES DE LA COMISION FISCALIZADORA.

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

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

V. INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

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

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

- d) Hemos constatado la constitución de las garantías de los administradores previstas en la legislación.
- e) Basados en nuestra tarea mencionada en el apartado I, no tenemos observaciones significativas que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la Nota 7 a los estados contables al 31 de diciembre de 2023, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Mínimo y contrapartida Líquida.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 5 de marzo de 2024.

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, 5 de marzo de 2024

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 05/03/2024 referida a un Estado Contable Ej. Regular/ Irregular de fecha 31/12/2023 perteneciente a INVESTIS ASSET MANAGEMENT SGFCI S.A. CUIT 30-69726541-0, intervenida por el Dr. CLAUDIO CESAR MIGUEL ALVAREZ. 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. CLAUDIO CESAR MIGUEL ALVAREZ

Contador Público (U.N.L.Z.)

CPCECABA T° 392 F° 79

Firma en carácter de socio

BREA, SOLANS & ASOCIADOS

T° 1 F° 217

SOCIO



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

Legalización N° 758322

