

**INTL · GAINVEST S.A**

Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN  
GAINVEST BALANCEADO**

**Estados Contables intermedios al 30 de junio de 2017  
junto con los Informes de los Auditores  
Independientes y de la Comisión Fiscalizadora  
presentados en forma comparativa**

**AGENTE DE ADMINISTRACIÓN DE  
PRODUCTOS DE INVERSIÓN COLECTIVA  
DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

INTL GAINVEST S.A.  
Sarmiento 459 - 9° Piso  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

**AGENTE DE CUSTODIA DE PRODUCTOS  
DE INVERSIÓN COLECTIVA DE FONDOS  
COMUNES DE INVERSIÓN**

DEUTSCHE BANK S.A.  
Tucumán 1 - 13° Piso  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

## **INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES** (sobre estados contables de períodos intermedios)

Señores  
Presidente y Directores de  
**INTL Gainvest S.A.**  
C.U.I.T. N°: 30-69376494-3  
Domicilio legal: Sarmiento 459 - 9º Piso  
Ciudad de Buenos Aires

### **Informe sobre los estados contables de períodos intermedios**

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

Hemos revisado los estados contables intermedios adjuntos de Fondo Común de Inversión Gainvest Balanceado (en adelante, mencionado indistintamente como “Fondo Común de Inversión Gainvest Balanceado” o “el Fondo”) que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2017, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al período de seis meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en sus notas 1 a 5 y su anexo I.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 y al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016 son parte integrante de los estados contables intermedios mencionados precedentemente y se la presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del período intermedio actual.

#### **2. Responsabilidad del Directorio y la Gerencia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión en relación con los estados contables intermedios**

El Directorio y la Gerencia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (en adelante “Agente de Administración”) son responsables de la preparación y presentación razonable de los estados contables intermedios adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas y el marco normativo de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.), como así también del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

#### **3. Responsabilidad de los auditores**

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables intermedios adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con las normas de revisión de los 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 cumplamos los requerimientos de ética.

Una revisión de los estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables del Agente de Administración 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 Fondo Común de Inversión Gainvest Balanceado mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

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

- a) Las cifras de los estados contables intermedios adjuntos surgen de los registros contables del Fondo los cuales, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 30 de junio de 2017 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de agosto de 2017

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**Marcelo Bastante (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades únicas e independientes y legalmente separadas. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no brinda servicios a los clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de DTTL y sus firmas miembros puede verse en el sitio web [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra y Gales bajo el número de compañía 07271800, con domicilio legal en Hill House, 1 Little New Street, London, EC4a, 3TR, United Kingdom.

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST BALANCEADO  
EJERCICIO ECONÓMICO N° 6  
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2017**

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO 2017  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA  
(Ver Nota 1.2)**

Sarmiento 459 - 9° Piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

<b>Actividad principal del Fondo:</b>	Realizar inversiones en activos de Renta Fija y Renta Variable locales.
<b>Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>	679
<b>Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>	El 6 de septiembre de 2012, Resolución N° 16.900
<b>Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:</b>	El 31 de octubre de 2012, bajo el N° 16.401, Libro 61
<b>Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:</b>	INTL GAINVEST S.A. Sarmiento 459 – 9° Piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
<b>Número correlativo en la Inspección General de Justicia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:</b>	1.636.855
<b>Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:</b>	DEUTSCHE BANK S.A. Tucumán 1 - 13° Piso Ciudad Autónoma de Buenos Aires
<b>Calificadora de riesgo:</b>	Moody's Latin America Agente de Calificación de Riesgo S.A.
<b>Fecha de última calificación:</b>	19 de junio de 2017
<b>Calificación:</b>	(A)=EF-3

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**DELOITTE & Co. S.A.**  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**MARCELO BASTANTE (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (U.B.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST BALANCEADO**

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y  
AL 31 DE DICIEMBRE 2016 (Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Activo corriente</b>		
Bancos (Nota 3)	711.972	2.850.595
Inversiones (Anexo I)	135.565.723	268.300.792
Otros créditos	11.460	29.996
<b>Total del activo corriente y del activo</b>	<b><u>136.289.155</u></b>	<b><u>271.181.383</u></b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Deudas		
Rescates de cuotas a pagar	601.083	-
Provisiones de honorarios (Nota 4)	346.117	615.141
Otros pasivos	128.782	263.594
<b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>	<b><u>1.075.982</u></b>	<b><u>878.735</u></b>
<b>PATRIMONIO NETO</b> (según estado respectivo)	<b>135.213.173</b>	<b>270.302.648</b>
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>	<b><u>136.289.155</u></b>	<b><u>271.181.383</u></b>

Las notas 1 a 5 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST BALANCEADO**

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
<b>Ingresos</b>		
Resultado por operaciones con títulos valores	22.080.866	98.104.409
Intereses ganados	8.575	-
Otros ingresos	-	21.019
<b>Total Ingresos</b>	<b><u>22.089.441</u></b>	<b><u>98.125.428</u></b>
<b>Egresos</b>		
Honorarios Agente de Administración	(2.443.848)	(7.779.006)
Comisiones por custodia	(209.166)	(1.095.915)
Reintegro de gastos	(148.698)	(148.193)
Gastos por operaciones bursátiles	(27.824)	(15.192)
Otros Egresos	-	(21.859)
<b>Total de Egresos</b>	<b><u>(2.829.536)</u></b>	<b><u>(9.060.165)</u></b>
<b>Resultado del período – Ganancia</b>	<b><u>19.259.905</u></b>	<b><u>89.065.263</u></b>

Las notas 1 a 5 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST BALANCEADO**

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016 (Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Saldos al inicio del ejercicio	270.302.648	893.532.126
Suscripciones de cuotapartes del período	153.010.559	1.058.963.975
Rescates de cuotapartes del período	(307.359.939)	(1.571.213.074)
Resultado del período – Ganancia	19.259.905	89.065.263
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b><u>135.213.173</u></b> (1)	<b><u>470.348.290</u></b> (2)

(1) Representado por 43.210.599,487 cuotapartes a \$ 3.129,167 cada mil.

(2) Representado por 187.491.063,857 cuotapartes a \$ 2.508,644 cada mil.

Las notas 1 a 5 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

## FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST BALANCEADO

### ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO 2017 Y 2016 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	2.850.595	29.565.378
Efectivo al cierre del período	711.972	1.011.455
<b>Disminución neta del efectivo del período</b>	<b>(2.138.623)</b>	<b>(28.553.923)</b>
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Resultado del período – Ganancia	19.259.905	89.065.263
 <b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Disminución de provisiones de honorarios, acreedores por operaciones y otros pasivos	(403.836)	(1.454.767)
Disminución de otros créditos	18.536	7.009.535
Aumento de deudores por operaciones	-	(200.000)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>18.874.605</b>	<b>94.420.031</b>
 <u>Actividades de Inversión:</u>		
Disminución de inversiones	132.735.069	389.872.178
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión</b>	<b>132.735.069</b>	<b>389.872.178</b>
 <u>Actividades de Financiación:</u>		
Rescate de cuotas partes, netas	(153.748.297)	(512.846.132)
<b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación</b>	<b>(153.748.297)</b>	<b>(512.846.132)</b>
 <b>DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO DEL PERÍODO</b>	 <b>(2.138.623)</b>	 <b>(28.553.923)</b>

Las notas 1 a 5 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46



## FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST BALANCEADO

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

#### 1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS

##### 1.1 Normas contables aplicadas

Los presentes Estados Contables intermedios 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. Asimismo, los criterios utilizados contemplan el marco normativo de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.).

##### 1.2 Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales argentinas, el estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2017 se presenta en forma comparativa con el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2016, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017, se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio anterior.

#### 2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

Los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los presentes estados contables intermedios son los siguientes:

**2.1. Bancos:** a su valor nominal.

**2.2. Inversiones:** Se valuaron aplicando los lineamientos establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V.

- Obligaciones negociables, Títulos públicos y Valores fiduciarios con oferta pública: de acuerdo a los valores de cotización vigentes al cierre de cada período/ejercicio en el mercado autorizado con mayor volumen de negociación diaria de la especie que se trate. En los casos que a dicha fecha el activo no haya cumplido con los índices mínimos de “Monto negociado” y “Regularidad de negociación mensual” establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V., los mismos fueron valuados de la siguiente forma:

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

## FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST BALANCEADO

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

- Según el resultante de actualizar los pagos futuros establecidos en las condiciones de emisión del activo, considerando como tasa de descuento la tasa interna de retorno determinada según el último precio que cumpliera con los índices mínimos de “Monto negociado” y “Regularidad de negociación mensual” establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V.
- Para los casos en los cuales la rentabilidad de la inversión se determina total o parcialmente por una tasa de referencia, se actualizaron los pagos futuros de la inversión considerando como tasa implícita aquella que surge de aplicar sobre la tasa de referencia disponible al cierre del período/ejercicio, el último margen que cumplió con los índices antes señalados.

Los intereses y diferencias de cotización devengados fueron imputados a los resultados de cada período.

- Letras del Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.): de acuerdo con los valores de cotización en el mercado secundario al cierre del período/ejercicio. Las especies que no tuvieron negociación al cierre del período/ejercicio fueron valuadas por el resultante de actualizar los pagos futuros establecidos en las condiciones de emisión, utilizando como tasa de descuento la tasa interna de retorno determinada con el último precio de cierre. Los intereses y diferencias de cotización devengados fueron imputados a los resultados de cada período.
- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión: al valor de la cuota parte del último día hábil del período/ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados de cada período.
- Cheques de pago diferido: a su valor descontado, aplicando diariamente la parte proporcional de la tasa implícita de la operación. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados del período.

**2.3. Créditos y deudas:** a su valor nominal. Los créditos y deudas no están sujetos a cláusulas de ajuste ni devengan intereses. Su plazo de vencimiento es inferior a tres meses.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

## FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST BALANCEADO

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

2.4. Patrimonio Neto: a su valor nominal.

2.5. Cuentas de resultados: a su valor nominal, sobre la base de su devengamiento diario.

2.6. Estimaciones contables: la preparación de estados contables de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, requiere que el Directorio del Agente de Administración realice estimaciones que afectan la determinación de los importes de los activos y pasivos registrados y la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en los períodos reportados. Los resultados futuros pueden diferir de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables intermedios.

### 3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

La composición del rubro Bancos al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>30-06-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
Banco Comafi cuenta corriente	711.972	-
Deutsche Bank cuenta corriente	-	2.850.595
<b>Total</b>	<b>711.972</b>	<b>2.850.595</b>

### 4. HONORARIOS Y GASTOS A PAGAR

De acuerdo con las disposiciones reglamentarias del Fondo:

1. El Agente de Administración puede percibir honorarios por su gestión de hasta un 6% anual del valor del patrimonio neto del Fondo al cierre de cada mes. Estos honorarios se devengarán a los efectos del cálculo del valor de la cuota parte en forma diaria y serán pagaderos con cargo al Fondo dentro de los treinta (30) días posteriores a la finalización del mes calendario respectivo.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

## FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST BALANCEADO

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

2. El Agente de Custodia puede percibir, en compensación por su gestión, un honorario de hasta el 0,25% anual del valor del patrimonio neto del Fondo al cierre de cada mes, el que se devengará diariamente a los efectos del cálculo del valor de la cuota parte, sin deducir de éste ni el monto de esta retribución ni el correspondiente al Agente de Administración, ni los gastos ordinarios de la gestión. Dicho honorario será pagado con cargo al Fondo dentro de los 30 días de vencido el mes correspondiente.

#### 5. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, el Fondo Común de Inversión no es sujeto de los impuestos a las ganancias y a la ganancia mínima presunta.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST BALANCEADO

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I  
(Hoja 1 de 2)

<b>1) Obligaciones Negociables</b>		<b>30/06/2017</b>			<b>31/12/2016</b>
<b>Denominación</b>		<b>Capital</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
O.N. BANCO CMF CLASE 9 V.20/06/18 \$	(A)	15.000.000	1,009789	15.146.830	
O.N. GPAT CIA. FIN. 26 CL. A. V. 24/01/18 \$ C.G.	(A)	10.000.000	1,040962	10.409.618	
O.N. BANCO CIUDAD CLASE IV	(A)	10.000.000	1,036760	10.367.601	
O.N. BSF XVII	(A)	10.000.000	1,027504	10.275.041	
O.N. TARJETA NARANJA CLASE XXXVI SERIE II	(A)	6.000.000	1,023996	6.143.973	
O.N. TARJTS.CUYANAS 27 S2 V.10/02/20 \$	(A)	5.000.000	1,031259	5.156.297	
O.N. BANCO CMF CLASE 8 V. 10/02/18 \$	(A)	5.000.000	1,030173	5.150.863	
O.N. BCO.HIPOTECARIO CL. 41 V.20/8/18 \$ CG	(A)	5.000.000	1,023891	5.119.456	
O.N. BCO.SANTANDER RIO CL.14 V.19/3/18 \$	(A)	5.000.000	1,003536	5.017.680	
O.N. MILICIC SERIE IV	(A)	4.603.333	1,015409	4.674.266	
O.N. PYME PLURALCOOP S.2 V.10/09/19 \$ CG	(A)	2.000.000	0,861805	1.723.609	
<b>Total Obligaciones Negociables</b>				<b>79.185.234</b>	<b>66.499.443</b>
<b>2) Letras Internas del B.C.R.A.</b>		<b>30/06/2017</b>			<b>31/12/2016</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor Nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. VTO. 19/07/2017	(A)	30.500.000	0,988945	30.162.823	
<b>Total Letras Internas del B.C.R.A.</b>				<b>30.162.823</b>	<b>163.801.867</b>
<b>3) Títulos Públicos</b>		<b>30/06/2017</b>			<b>31/12/2016</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor Nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
L.T. PCIA. BS. AS. 182 D. \$ V.13/07/17 CG	(A)	10.000.000	1,047967	10.479.670	
T.D. BCO PCIA. BS. AS. CL 2 \$ V.08/11/19 CG	(A)	10.000.000	1,037117	10.371.174	
T.D. PUB. CIUD. DE BS.AS. V 23/07/18 C.19 \$CG	(A)	5.000.000	1,052859	5.264.293	
<b>Total Títulos Públicos</b>				<b>26.115.137</b>	<b>17.418.690</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST BALANCEADO

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Nota 1.2)  
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I  
(Hoja 2 de 2)

4) Fondos Comunes de Inversión		30/06/2017			31/12/2016
Denominación		Cantidad de Cuotapartes	Valuación	Importe	Importe
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	11.957	7,249.561	86.683	
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	4.794	3,305.382	15.846	
<b>Total Fondos Comunes de Inversión</b>				<b>102.529</b>	<b>230.876</b>
5) Valores Fiduciarios		30/06/2017			31/12/2016
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
	(A)				
<b>Total Valores Fiduciarios</b>				<b>-</b>	<b>19.280.242</b>
6) Cheques de Pago Diferido		30/06/2017			31/12/2016
Sociedad de Garantía Recíproca				Importe	Importe
	(A)				
<b>Total Cheques de Pago Diferido</b>				<b>-</b>	<b>1.069.674</b>
Resumen cartera de inversiones		30/06/2017			31/12/2016
Tenencias				Importe	Importe
1) Obligaciones Negociables				79.185.234	66.499.443
2) Letras Internas del B.C.R.A.				30.162.823	163.801.867
3) Títulos Públicos				26.115.137	17.418.690
4) Fondos Comunes de Inversión				102.529	230.876
5) Valores Fiduciarios				-	19.280.242
6) Cheques de Pago Diferido				-	1.069.674
<b>Total</b>				<b>135.565.723</b>	<b>268.300.792</b>

(A) Valores emitidos en pesos.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (U.B.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

## **INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA**

Señores Accionistas de  
**INTL GAINVEST S.A.**  
Domicilio Legal; Sarmiento 459- 9º Piso  
**Ciudad Autónoma de Buenos Aires**  
CUIT NRO 30-69376494-3

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora, de INTL GAINVEST S.A., de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5 del artículo 294 de la Ley General de Sociedades hemos efectuado una revisión de los documentos correspondientes al Fondo Común de Inversión Gainvest Balanceado, por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017, detallados en el apartado siguiente:

### **I. DOCUMENTOS EXAMINADOS**

- a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de junio de 2017.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017.
- e) Notas 1 a 5 y Anexo I que forman parte integrante de los mismos.

### **II. RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCIÓN EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS CONTABLES**

Los documentos citados son responsabilidad del Directorio y la Gerencia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión ( en adelante “Agente de Administración”), de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas y el marco normativo de la Comisión Nacional de Valores(C.N.V.) y del control interno que la dirección y el Agente de Administración consideren necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

### **III. RESPONSABILIDAD DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA**

Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que la revisión de los documentos detallados en el apartado I se efectúen de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión de estados contables correspondientes a períodos intermedios, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el apartado I, hemos revisado el trabajo efectuado por los señores auditores externos Deloitte & Co. S.A., Dr. Marcelo Bastante (Socio), quien emitió su informe de fecha 11 de Agosto de 2017, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión de estados contables de períodos intermedios.

Dicha revisión sobre los documentos detallados precedentemente consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos a la información contable y en efectuar indagaciones a los responsables de las cuestiones contables y financieras y aplicar procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente menor al de una auditoría de estados contables, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados contables tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión. Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas del Agente de Administración, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio y la Gerencia del Agente de Administración.

#### **IV. CONCLUSIÓN**

Sobre la base de nuestra revisión y en el informe del auditor externo de fecha 11 de Agosto de 2017, con el alcance expresado en el apartado anterior, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos del Fondo Común de Inversión Gainvest Balanceado, correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas y las normas de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.).

#### **INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS**

Las cifras de los estados contables intermedios adjuntos surgen de los registros contables del Fondo los cuales, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de Agosto de 2017.

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (U.B.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167