

INTL · GAINVEST S.A

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

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
GAINVEST CAPITAL**

**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 Capital (en adelante, mencionado indistintamente como “Fondo Común de Inversión Gainvest Capital” 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 6 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 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 Capital 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.

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 CAPITAL
EJERCICIO ECONÓMICO N° 4
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2017**

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

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

Actividad principal del Fondo:	Realizar inversiones en activos de renta fija emitidos y negociados en la República Argentina, países del Mercosur u otros países que se consideren asimilables a éstos.
Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	743
Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	El 8 de agosto de 2014, Resolución N° 17.417
Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:	El 15 de septiembre de 2014, bajo el N° 17.619, Libro 70
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
Número correlativo en la Inspección General de Justicia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:	1.636.855
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
Calificadora de riesgo:	Moody's Latin America Agente de Calificación de Riesgo S.A.
Fecha de última calificación:	12 de junio de 2017
Calificación:	(A)=A-bf.ar

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 CAPITAL

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

ACTIVO	30/06/2017	31/12/2016
Activo corriente		
Bancos (Nota 3)	23.764.378	25.763.951
Inversiones (Anexo I)	2.657.374.330	1.907.108.353
Créditos		
Deudores por operaciones	45.030.950	-
Total del activo corriente y del activo	2.726.169.658	1.932.872.304
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Rescates de cuotas a pagar	9.020.295	690.033
Provisiones de honorarios (Nota 4)	5.553.370	4.153.747
Acreedores por operaciones	-	59.636.040
Otros pasivos	353.214	302.326
Total del pasivo corriente y del pasivo	14.926.879	64.782.146
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	2.711.242.779	1.868.090.158
Total del pasivo más patrimonio neto	2.726.169.658	1.932.872.304

Las notas 1 a 6 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

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 CAPITAL

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>
Ingresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	326.323.552	157.316.797
Intereses ganados	182.818	-
Total Ingresos	<u>326.506.370</u>	<u>157.316.797</u>
Egresos		
Honorarios Agente de Administración	(27.681.920)	(11.777.071)
Comisiones por custodia	(3.825.768)	(969.017)
Reintegro de gastos	(220.680)	-
Gastos por operaciones bursátiles	-	(379.892)
Total de Egresos	<u>(31.728.368)</u>	<u>(13.125.980)</u>
Resultado del período – Ganancia	<u>294.778.002</u>	<u>144.190.817</u>

Las notas 1 a 6 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 CAPITAL

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	1.868.090.158	444.478.047
Suscripciones de cuotapartes del período	7.404.962.587	3.423.171.890
Rescates de cuotapartes del período	(6.856.587.968)	(2.685.620.509)
Resultado del período – Ganancia	294.778.002	144.190.817
Patrimonio neto al cierre del período	<u>2.711.242.779</u> (1)	<u>1.326.220.245</u> (2)

(1) Representado por 292.578.842,756 cuotapartes "A" a \$ 1.490,281 cada mil y 1.108.287.256,808 cuotapartes "B" a \$ 2.052,914 cada mil.

(2) Representado por 195.402.756,612 cuotapartes "A" a \$ 1.178,131 cada mil y 675.336.658,227 cuotapartes "B" a \$1.622,909 cada mil.

Las notas 1 a 6 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 CAPITAL

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 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	25.763.951	43.048.173
Efectivo al cierre del período	23.764.378	33.592.946
Disminución neta del efectivo del período	(1.999.573)	(9.455.227)
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Resultado del período – Ganancia	294.778.002	144.190.817
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución de provisiones de honorarios, acreedores por operaciones y otros pasivos	(58.185.529)	(9.552.539)
Aumento de deudores por operaciones y otros créditos	(45.030.950)	(25.000)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	191.561.523	134.613.278
<u>Actividades de Inversión:</u>		
Aumento de inversiones	(750.265.977)	(892.155.776)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(750.265.977)	(892.155.776)
<u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripción de cuotas partes, netas	556.704.881	748.087.271
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	556.704.881	748.087.271
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO DEL PERÍODO	(1.999.573)	(9.455.227)

Las notas 1 a 6 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 CAPITAL

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 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 valoraron aplicando los lineamientos establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V.

- Valores fiduciarios, Títulos provinciales y Obligaciones negociables con oferta pública: de acuerdo a los valores de cotización vigentes al cierre del 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 CAPITAL

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.
- Certificados de depósitos a plazo fijo: a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del período. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del 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.

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

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)

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 CAPITAL

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)

- 2.3** 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.
- 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:

<u>Concepto</u>	<u>30-06-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
Banco Comafi cuenta corriente	23.764.372	-
Banco CMF	6	-
Deutsche Bank cuenta corriente	-	25.763.951
Total	23.764.378	25.763.951

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 CAPITAL

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)

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.
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.

6. RENUNCIA DE DEUTSCHE BANK S.A. COMO AGENTE DE CUSTODIA

Con fecha 16 de junio de 2017, el Directorio del Agente de Administración aprobó la designación de Banco de Valores S.A. como nuevo Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión en virtud de la renuncia informada por Deutsche Bank S.A. al desempeño de dicho rol. La nueva designación no entrará en vigor hasta tanto no se encuentre debidamente autorizado por la CNV.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables intermedios, el Directorio de INTL Gainvest S.A. se encuentra efectuando las acciones necesarias para la efectivización de la designación de Banco de Valores S.A. como Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión en el presente fondo.

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 CAPITAL

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 7)

1) Valores Fiduciarios	Denominación		30/06/2017			31/12/2016
			Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
	MEGABONO CLXIX VDF A - M169A	(A)	55.000.000	0,904260	49.734.319	
	GARBARINO CXXXII VDF C - G132C	(A)	44.084.200	1,027634	45.302.441	
	GARBARINO CXXXIII VDF C - G133C	(A)	44.761.496	0,984114	44.050.398	
	MEGABONO CREDITO CLXVI VDF B - M166B	(A)	40.000.000	1,010612	40.424.493	
	GARBARINO CXXVIII VDF C	(A)	30.000.000	1,172237	35.167.115	
	SUCREDITO XVI VDF A - SD16A	(A)	40.000.000	0,830118	33.204.713	
	MEGABONO CREDITO 162 CL. "C"	(A)	26.838.000	1,067961	28.661.948	
	MEGABONO CREDITO CLXVI VDF A - M166A	(A)	30.000.000	0,815185	24.455.535	
	MEGABONO CREDITO CLXIV VDF C - M164C	(A)	22.000.000	1,063703	23.401.457	
	CONSUBOND 130 CL. "B" \$ C.G. - C130B	(A)	19.872.295	1,128525	22.426.379	
	MEGABONO CREDITO 160 CL. "B" \$ CG	(A)	20.000.000	1,108638	22.172.760	
	GARBARINO CXXXI VDF B - G131B	(A)	20.000.000	1,064589	21.291.781	
	GARBARINO CXXXII VDF B - G132B	(A)	20.000.000	1,035334	20.706.680	
	RG ALBANESI VII VDF A - RG07A	(A)	20.000.000	1,010130	20.202.600	
	MEGABONO CREDITO CLXVI VDF C - M166C	(A)	20.000.000	1,008943	20.178.867	
	MEGABONO CREDITO CLXIV VDF A - M164A	(A)	30.000.000	0,652470	19.574.114	
	CONSUBOND CXXXI VDF B - C131B	(A)	17.994.614	1,077379	19.387.013	
	CONSUBOND CXXVIII VDF B - C128B	(A)	16.305.725	1,188589	19.380.802	
	TARJETA SHOPPING XCVII VDF B - TS97B	(A)	20.129.441	0,960439	19.333.095	
	MEGABONO CREDITO CLIV VDF C - M154C	(A)	15.000.000	1,243387	18.650.799	
	MEGABONO CLXXI VDF C - M171C	(A)	19.147.538	0,966489	18.505.894	
	GARBARINO CXXVII VDF B - G127B	(A)	40.000.000	0,459002	18.360.079	
	MEGABONO CLXI - M161B	(A)	15.932.035	1,126326	17.944.672	
	MEGABONO CLVII VDF C - M157C	(A)	14.791.466	1,201723	17.775.238	
	SECUBONO 151 CL. C \$ C.G.	(A)	16.000.000	1,102471	17.639.537	
	TARJETA SHOPPING XCVI VDF A - TS96A	(A)	20.000.000	0,867519	17.350.374	
	MEGABONO CLXIX VDF B - M169B	(A)	17.508.989	0,988156	17.301.609	
	MEGABONO CLXXI VDF B - M171B	(A)	17.626.999	0,965521	17.019.237	
	CONSUBOND CXXVII VDF B - C127B	(A)	13.572.443	1,236413	16.781.140	
	TARJETA SHOPPING XCV VDF A - TS95A	(A)	20.000.000	0,731985	14.639.700	
	MEGABONO CLXIII VDF B	(A)	13.384.481	1,080094	14.456.499	
	Subtotal Valores Fiduciarios				735.481.288	

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 CAPITAL

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 7)

1) Valores Fiduciarios (Continuación)	Denominación		30/06/2017			31/12/2016
			Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
	RIBEIRO XCIII VDF B	(A)	12.367.723	1,061881	13.133.046	
	SECUBONO CLIII VDF C - S153C	(A)	12.000.000	1,082952	12.995.425	
	MEGABONO CLIX VDF B - M159B	(A)	10.865.546	1,158028	12.582.604	
	CARTASUR 12 CL. C \$ C.G.	(A)	11.300.000	1,112964	12.576.496	
	MEGABONO 165 CL."A" \$ CG - M165A	(A)	20.000.000	0,609984	12.199.683	
	MEGABONO CREDITO CLVI VDF B - M156B	(A)	10.000.000	1,170606	11.706.063	
	MEGABONO CLVII VDF B - M157B	(A)	9.641.354	1,195215	11.523.489	
	SECUBONO CLVII VDF C - S157C	(A)	11.206.576	1,021270	11.444.940	
	SECUBONO CXLV VDF C - S145C	(A)	9.730.432	1,167265	11.357.996	
	MEGABONO CLV VDF B	(A)	8.923.434	1,250988	11.163.113	
	CCF CREDITOS XVII - FT17A	(A)	15.000.000	0,739015	11.085.230	
	SECUBONO CXLII VDF C	(A)	9.000.000	1,215703	10.941.330	
	CONSUBOND CXXXIII VDF B - C133B	(A)	10.000.000	1,042787	10.427.865	
	FIDEBICA 45 CL."A" \$ C.G.	(A)	20.000.000	0,510842	10.216.848	
	SECUBONO CLV VDF C - S155C	(A)	10.000.000	1,020919	10.209.189	
	CONSUBOND CXXV VDF B - C125B	(A)	20.000.000	0,505633	10.112.654	
	MEGABONO CREDITO CLIV VDF B - M154B	(A)	20.000.000	0,505150	10.102.990	
	SECUBONO CLIX VDF C - S159C	(A)	10.000.000	0,994616	9.946.164	
	MEGABONO CREDITO CLVIII VDF B - M158B	(A)	8.336.549	1,147483	9.566.052	
	SECUBONO 147 CL. "C" \$ C.G.	(A)	8.283.743	1,144973	9.484.662	
	CREDIPAZ XV VDF A - CZ15A	(A)	15.885.714	0,596887	9.481.972	
	CONSUBOND CXXXI VDF C - C131C	(A)	8.377.871	1,069166	8.957.332	
	SECUBONO 141 CL. "C" \$ C.G.	(A)	7.046.368	1,257738	8.862.485	
	CARTASUR 12 CL. B \$ C.G.	(A)	7.886.149	1,108347	8.740.589	
	SECUBONO CLIII VDF B - S153B	(A)	8.000.000	1,074329	8.594.628	
	MEGABONO CREDITO CLXVIII VDF A - M168A	(A)	9.000.000	0,924701	8.322.305	
	GARBARINO 130 CL. "B" \$ C.G.	(A)	7.374.538	1,081017	7.971.998	
	RED MUTUAL XLVI SENIOR - RM46A	(A)	9.000.000	0,878341	7.905.066	
	RIBEIRO XCIII VDF A	(A)	10.000.000	0,762172	7.621.720	
	MEGABONO CREDITO 162 CL. "A" \$ CG	(A)	15.342.000	0,495358	7.599.787	
	GARBARINO CXXV VDF B - G125B	(A)	10.000.000	0,742439	7.424.386	
	Subtotal Valores Fiduciarios				1.049.739.395	

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 CAPITAL

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 3 de 7)

1) Valores Fiduciarios (Continuación)	Denominación		30/06/2017			31/12/2016
			Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
	PVCRED 30 CLASE "A" \$ C.G.	(A)	10.000.000	0,702030	7.020.301	
	SECUBONO CREDINEA CXLIV VDF C	(A)	7.000.000	0,996041	6.972.286	
	RIBEIRO XCII VDF B - RB92B	(A)	6.000.000	1,096251	6.577.505	
	TARJETA SHOPPING 94 \$ C.G. - TS94A	(A)	10.000.000	0,639725	6.397.246	
	SECUBONO CLIX VDF B - S159B	(A)	6.286.525	1,003911	6.311.109	
	SECUBONO CXLIII VDF C	(A)	5.235.149	1,191057	6.235.362	
	SECUBONO CLVII VDF B - S157B	(A)	6.000.000	1,024016	6.144.097	
	MEGABONO 165 CL."B" \$ CG - M165B	(A)	5.642.741	1,064875	6.008.812	
	CMR FALABELLA LXIII VDF B - MR63B	(A)	5.251.693	1,100825	5.781.194	
	SECUBONO CREDINEA CLVI VDF C - S156C	(A)	5.325.140	1,046261	5.571.484	
	CMR FALABELLA LXIV VDF B	(A)	5.320.027	1,044935	5.559.083	
	SECUBONO 149 CL. "C" \$ C.G. - S149C	(A)	5.000.000	1,105449	5.527.243	
	SECUBONO CREDINEA 150 CL. C \$ C.G.	(A)	5.000.000	1,094393	5.471.964	
	SECUBONO CREDINEA CLIV VDF C - S154C	(A)	5.082.844	1,071749	5.447.535	
	FIDUCAR SERIE VII VDF B	(A)	5.130.636	1,056405	5.420.031	
	SECUBONO CREDINEA CXLVI VDF C - S146C	(A)	4.560.285	1,150096	5.244.765	
	MEGABONO CREDITOS CLIII VDF C	(A)	4.271.085	1,128153	4.818.438	
	SECUBONO CREDINEA 152 CL. C \$ CG	(A)	4.378.232	1,087428	4.761.013	
	RED MUTUAL 45 SENIOR \$ C.G.	(A)	7.000.000	0,659851	4.618.954	
	SECUBONO 141 CL. "B" \$C.G.	(A)	3.634.792	1,269208	4.613.307	
	SECUBONO CREDINEA CLIV VDF B - S154B	(A)	4.162.094	1,069719	4.452.269	
	SECUBONO CLVII VDF A - S157A	(A)	5.871.662	0,741047	4.351.180	
	GARBARINO CXXVIII VDF B	(A)	5.896.460	0,682737	4.025.732	
	CONSUBOND CXXVI VDF B - C126B	(A)	6.182.999	0,640554	3.960.545	
	SECUBONO 149 CL. "B" \$ C.G. - S149B	(A)	3.573.749	1,102419	3.939.769	
	SECUBONO CREDINEA CLVIII VDF C - S158C	(A)	3.700.819	1,023271	3.786.942	
	FIDUCAR VI VDF B	(A)	4.000.000	0,902333	3.609.332	
	MEGABONO CLXI VDF A - M161A	(A)	10.000.000	0,355363	3.553.626	
	RIBEIRO XCIV VDF A - RB94A	(A)	3.000.000	1,011605	3.034.814	
	BEST CONSUMER XLIII VDF B - BT43B	(A)	3.000.000	0,992647	2.977.941	
	MEGABONO CLXIX VDF C - M169C	(A)	2.886.838	0,979101	2.826.506	
	CREDIMAS SERIE XXVIII VDF A	(A)	10.000.000	0,266758	2.667.576	
	Subtotal Valores Fiduciarios				1.207.427.356	

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 CAPITAL

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 4 de 7)

1) Valores Fiduciarios (Continuación)		30/06/2017			31/12/2016
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
GARBARINO CXXXIII VDF B - G133B	(A)	2.383.126	0,993365	2.367.315	
FIDEBICA XLVI VDF B	(A)	1.785.643	1,067391	1.905.979	
SECUBONO CXLIII VDF B	(A)	1.378.144	1,197219	1.649.940	
COMAFI PERSONALES 8 \$ C.G.	(A)	2.636.000	0,564262	1.487.394	
SECUBONO CXXXIX VDF C	(A)	1.000.000	1,364297	1.364.297	
FIDEBICA XXXIX CLASE B	(A)	3.000.000	0,352573	1.057.720	
TARJETA SHOPPING XCI	(A)	4.222.779	0,228708	965.785	
GARBARINO 126 CL. "B" \$ C.G.	(A)	3.000.000	0,197410	592.229	
TARJETA SHOPPING LXXXIX	(A)	15.000.000	0,028499	427.486	
CONSUBOND CXXVII VDF A - C127A	(A)	11.677.701	0,025783	301.088	
SECUBONO CREDINEA 152 CL. B \$ C.G.	(A)	263.179	1,085087	285.572	
FIDEBICA XLII VDF A	(A)	10.000.000	0,021466	214.656	
MEGABONO CREDITO CLVI VDF A - M156A	(A)	2.000.000	0,106482	212.963	
SECUBONO CXXXIX VDF B	(A)	1.000.000	0,183604	183.604	
Total Valores Fiduciarios				1.220.443.384	873.048.527

2) Letras Internas del B.C.R.A		30/06/2017			31/12/2016
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A VTO. 19/07/2017	(A)	335.000.000	0,988945	331.296.575	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A VTO. 16/08/2017	(A)	298.300.000	0,970404	289.471.513	
Total Letras Internas de B.C.R.A				620.768.088	317.898.720

3) Títulos Públicos		30/06/2017			31/12/2016
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
TD CDAD BS AS CL XXII	(A)	90.000.000	1,013978	91.257.989	
BONOS DEL TESORO \$ TPM VTO 21/06/2020 - TJ20	(A)	75.000.000	1,016236	76.217.737	
LT PCIA.CHUBUT S.29 CL.2 V. 24/8/17 \$ CG	(A)	40.000.000	1,078202	43.128.087	
LETRA DE LA PROVINCIA DE SALTA SERIE IV VTO 24/08/17	(A)	40.000.000	1,021173	40.846.910	
TD PCIA DE MENDOZA VTO 09/06/2021	(A)	40.000.000	1,013873	40.554.929	
BONOS CONSOL. DEUDAS 2015 MENDOZA - PMG18	(A)	33.485.250	0,777566	26.036.986	
LT PCIA.NEUQUEN CL.1 S.1 V.23/02/21 \$ CG	(A)	20.000.000	1,061933	21.238.658	
T.D. PUB. CIUD. DE BS.AS. V 23/07/18 C.19 \$CG	(A)	20.000.000	1,052859	21.057.173	
TD BCO.CIUDAD DE BUENOS AIRES CL.8 \$	(A)	20.000.000	1,032468	20.649.362	
LT PCIA. CHUBUT XXXI CL. 1	(A)	19.000.000	1,041269	19.784.115	
Subtotal Títulos Públicos				400.771.946	

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 CAPITAL

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 5 de 7)

3) Títulos Públicos (Continuación)		30/06/2017			31/12/2016
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
L.T.MUN.CORDOBA S.25 V.17/02/18 \$ C.G.	(A)	19.000.000	1,027040	19.513.762	
LT. PCIA. NEUQUEN CLASE I SERIE I VTO 09/09/2020	(A)	4.414.373	1,000203	4.415.270	
TITULOS DE DEUDA DE LA PROVINCIA DE MENDOZA CLASE II - PMO18	(B)	4.000	5,800750	23.203	
BONO PARA EL DESARROLLO E INFRAESTRUCTURA DEL CHUBUT CLASE I - PUO19	(B)	2.000	10,290000	20.580	
TD DE LA PROV. DE NEUQUEN CLASE II SERIE I - NDG21	(B)	3.000	6,612000	19.836	
Total Títulos Públicos				424.764.597	495.037.885

4) Obligaciones Negociables		30/06/2017			31/12/2016
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N. ARCOR S.A.I.C. CL.10 V.03/5/19 \$ CG	(A)	40.000.000	1,042388	41.695.507	
O.N. TARJTS.CUYANAS 27 S2 V.10/02/20 \$	(A)	30.000.000	1,031259	30.937.781	
O.N. TARJETAS DEL MAR II S.1	(A)	30.000.000	1,027642	30.829.269	
O.N. BCO.HIPOTECARIO CL. 42 V.20/2/20 \$ CG	(A)	25.000.000	1,024112	25.602.809	
O.N. BCO. PCIA. BS. AS. CL. I	(A)	20.000.000	1,031638	20.632.750	
O.N. ELECTRO.N.IC SYSTEM CLASE I VTO 15/05/20	(A)	15.000.000	1,029400	15.441.004	
O.N. TARJETA NARANJA 34 S.2 V.29/06/20 \$CG	(A)	15.000.000	1,026359	15.395.384	
O.N. TARJETA NARANJA CLASE XXXVI SERIE II	(A)	15.000.000	1,023995	15.359.932	
O.N. IRSA CLASE VII	(A)	15.000.000	1,015196	15.227.947	
O.N. BCO. COMAFI CLASE 17 V. 23/02/19 \$ CG	(A)	11.932.000	1,023210	12.208.939	
O.N. GPAT CIA. FIN. 24 V.23/09/17 \$ CG	(A)	12.000.000	1,007355	12.088.254	
O.N. B.SANTANDER RIO CL.9 V.19/11/18 \$ C	(A)	10.000.000	1,041200	10.412.001	
O.N. CFA CLASE XVI	(A)	10.000.000	1,041043	10.410.428	
O.N. BANCO COMAFI XVI - BMCHO	(A)	10.000.000	1,038965	10.389.648	
O.N. TARSHOP CLASE II VTO 07/03/2019 - THC20	(A)	10.000.000	1,038565	10.385.649	
O.N. BACS IX	(A)	10.000.000	1,036139	10.361.389	
O.N. BCO. GALICIA Y BS. AS. IV	(A)	10.000.000	1,026610	10.266.100	
O.N. BANCO HIPOTECARIO CLASE XXXVIII	(A)	10.000.000	1,024794	10.247.940	
O.N. BCO.HIPOTECARIO CL. 41 V.20/8/18 \$ CG	(A)	10.000.000	1,023891	10.238.913	
O.N. BCO. ITAU ARG. CL. 21 V. 26/12/19 \$ CG	(A)	10.000.000	1,014565	10.145.647	
O.N. TARSHOP CLASE XXVI	(A)	7.500.000	1,047342	7.855.066	
O.N. BACS CLASE 11 V. 10/11/19 \$ C.G.	(A)	5.000.000	1,044437	5.222.184	
O.N. NEWSAN CLASE VII	(A)	5.000.000	1,040328	5.201.641	
O.N. BCO. VOII CTO. PZO. C.1 V.08/11/17	(A)	5.000.000	1,035265	5.176.327	
Subtotal Obligaciones Negociables				351.732.509	

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 CAPITAL

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 6 de 7)

4) Obligaciones Negociables (Continuación)		30/06/2017			31/12/2016
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N. INVERSORA JURAMENTO VI - NJC6O	(A)	5.000.000	1,033894	5.169.472	
O.N. PYMES DECRETOS S.5 V. 17/11/19 \$ CG	(A)	5.000.000	1,031579	5.157.895	
O.N. GENERAC. MEDITERRANEA 7 V 16/2/19 \$CG	(A)	5.000.000	1,028912	5.144.558	
O.N. YPF CLASE XXXVIII	(A)	3.000.000	1,068626	3.205.879	
O.N. CELULOSA ARG. CL.9 V. 11/02/18 \$ CG	(A)	3.000.000	1,027889	3.083.668	
O.N. PYME PLURALCOOP SERIE 1 VTO 10/09/19 - LLS1P	(A)	2.900.000	0,926923	2.688.076	
O.N. CORDIAL CIA.FRA.CL.11 V.25/04/18 \$ CG	(A)	2.000.000	1,044968	2.089.936	
O.N. CORDIAL CIA. FINANCIERA CLASE X	(A)	1.218.335	1,026025	1.250.042	
Total Obligaciones Negociables				379.522.035	132.609.453
5) Certificado de Depósito a Plazo Fijo		30/06/2017			31/12/2016
Denominación	Vencimiento	Capital	Interés Devengado	Importe	Importe
Banco VOII	07/07/2017	10.197.151	-	10.197.151	
Total Certificado de Depósito a Plazo Fijo				10.197.151	-
6) Fondos Comunes de Inversión		30/06/2017			31/12/2016
Denominación		Cantidad de cuotas partes	Valuación	Importe	Importe
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	253.150	3,305507	836.789	
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	66.693	7,249756	483.508	
FCI PIONERO PESOS	(A)	108.655	3,157508	343.079	
FCI QUINQUELA PESOS (EX FST PESOS)	(A)	10.512	1,493436	15.699	
Total Fondos Comunes de Inversión				1.679.075	87.597.667
7) Cheques de Pago Diferido		30/06/2017			31/12/2016
Sociedad de Garantía Recíproca		Importe			Importe
Total Cheques de Pago Diferido		-			916.101

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 CAPITAL

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 7 de 7)

Resumen cartera de inversiones	30/06/2017	31/12/2016
Tenencias	Importe	Importe
1) Valores Fiduciarios	1.220.443.384	873.048.527
2) Letras Internas del B.C.R.A	620.768.088	317.898.720
3) Títulos Públicos	424.764.597	495.037.885
4) Obligaciones Negociables	379.522.035	132.609.453
5) Certificado de Depósito a Plazo Fijo	10.197.151	-
6) Fondos Comunes de Inversión	1.679.075	87.597.667
7) Cheques de Pago Diferido	-	916.101
Total	2.657.374.330	1.907.108.353

(A) Valores emitidos en pesos.

(B) Valores emitidos en dólares estadounidenses pagadero en pesos al tipo de cambio vigente.

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

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 Capital, 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 6 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 Capital 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