

**INTL GAINVEST S.A**

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

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN  
GAINVEST CRECIMIENTO II**

**Estados Contables intermedios correspondientes al  
período irregular de veinticinco días finalizado  
el 30 de septiembre de 2016  
junto con los Informes de los Auditores  
Independientes y de la Comisión Fiscalizadora**

**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 Crecimiento II (en adelante, mencionado indistintamente como “Fondo Común de Inversión Gainvest Crecimiento II” o “el Fondo”) que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2016, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al período irregular de veinticinco días 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.

#### **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 Crecimiento II mencionados en el capítulo 1 de este informe correspondientes al período irregular de veinticinco días finalizado el 30 de septiembre de 2016 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

#### **5. Otras cuestiones**

Los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe y la información explicativa con ellos relacionada, no se presentan en forma comparativa debido a que el fondo inició sus operaciones el 6 de septiembre de 2016, según lo mencionado en la nota 2.2 a los estados contables adjuntos.

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

- a) Las cifras de los estados contables intermedios mencionados en el capítulo 1 de este informe surgen del Libro Diario del Fondo.
- b) Los estados contables intermedios adjuntos se encuentran pendientes de transcripción al Libro Inventario y Balance. A la fecha de emisión de dichos estados contables, el Agente de Administración se encuentra efectuando los trámites necesarios ante la Inspección General de Justicia para la rúbrica del mismo.
- c) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 30 de septiembre de 2016 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de noviembre de 2016

#### **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 CRECIMIENTO II  
EJERCICIO ECONÓMICO IRREGULAR N° 1  
INICIADO EL 6 DE SEPTIEMBRE DE 2016**

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016  
(Ver Nota 2.2)**

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

<b>Actividad principal del Fondo:</b>	Realizar inversiones en activos de renta fija y/o de renta variable, representativos de Valores Negociables.
<b>Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>	836
<b>Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>	El 14 de julio de 2016, Resolución N° 18.133
<b>Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:</b>	El 22 de agosto de 2016, bajo el N° 15.322, Libro 80
<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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/11/2016

**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

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CRECIMIENTO II**

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (Nota 2.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>30/09/2016</b>
<b>Activo corriente</b>	
Bancos (Nota 4.1)	3.170.866
Inversiones (Anexo I)	67.899.448
<b>Total del activo corriente y del activo</b>	<b><u>71.070.314</u></b>
<b>PASIVO</b>	
<b>Pasivo corriente</b>	
Deudas	
Provisiones de honorarios (Nota 5)	54.056
Operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 3.3)	530.754
<b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>	<b><u>584.810</u></b>
<b>PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)</b>	<b>70.485.504</b>
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>	<b><u>71.070.314</u></b>

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 11/11/2016

**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

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CRECIMIENTO II**

**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL PERÍODO IRREGULAR  
DE VENTICINCO DÍAS FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (Nota 2.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30/09/2016</u>
<b>Ingresos</b>	
Resultado por operaciones con títulos valores	1.187.014
<b>Total Ingresos</b>	<u><b>1.187.014</b></u>
<b>Egresos</b>	
Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 3.3)	(730.758)
Honorarios Agente de Administración	(32.276)
Comisiones por custodia	(21.780)
<b>Total de Egresos</b>	<u><b>(784.814)</b></u>
<b>Resultado del período irregular – Ganancia</b>	<u><b>402.200</b></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 11/11/2016

**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

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CRECIMIENTO II**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO  
IRREGULAR DE VENTICINCO DÍAS FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (Nota 2.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

	<u><b>30/09/2016</b></u>
Saldos al inicio del ejercicio irregular	-
Suscripciones de cuotapartes del período irregular	70.083.304
Rescates de cuotapartes del período irregular	-
Resultado del período irregular – Ganancia	402.200
<b>Patrimonio neto al cierre del período irregular</b>	<u><u><b>70.485.504</b></u></u> (1)

(1) Representado por 70.036.058,610 cuotapartes "B" a \$ 1.006,417 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 11/11/2016

**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

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CRECIMIENTO II

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO IRREGULAR  
DE VENTICINCO DÍAS FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>30/09/2016</u>
Efectivo al inicio del ejercicio irregular	-
Efectivo al cierre del período irregular	3.170.866
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>3.170.866</b>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	
<b><u>Actividades Operativas:</u></b>	
Resultado del período irregular – Ganancia	402.200
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>	
Aumento de provisiones de honorarios y operaciones de compra a término de moneda extranjera	584.810
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>987.010</b>
<b><u>Actividades de Inversión:</u></b>	
Aumento de inversiones	(67.899.448)
<b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión</b>	<b>(67.899.448)</b>
<b><u>Actividades de Financiación:</u></b>	
Suscripciones de cuotas partes	70.083.304
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<b>70.083.304</b>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL PERIODO IRREGULAR</b>	<b>3.170.866</b>

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 11/11/2016

**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

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente



## FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CRECIMIENTO II

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO IRREGULAR DE VENTICINCO DÍAS FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (Nota 2.2) (Cifras expresadas en pesos)

#### 1. CONSTITUCIÓN DEL FONDO

El fondo fue constituido con el objetivo de invertir en una cartera diversificada de activos compuesta principalmente de valores negociables de renta fija y/o de renta variable. Por intermedio de su Resolución N° 18.133 de fecha 14 de Julio de 2016, la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.) autorizó la inscripción del fondo bajo el número 836, en el Registro Público de F.C.I. y con fecha 2 de septiembre de 2016 se procedió al lanzamiento del mismo. El Fondo inició sus operaciones con fecha 6 de septiembre de 2016.

#### 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

##### 2.1 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.

##### 2.2 Información comparativa

Los presentes Estados Contables no incluyen información comparativa dado que el Fondo inició sus actividades el 6 de septiembre de 2016.

#### 3. CRITERIOS DE VALUACIÓN

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/11/2016

**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

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

## FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CRECIMIENTO II

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO IRREGULAR DE VENTICINCO DÍAS FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (Nota 2.2) (Cifras expresadas en pesos)

- Valores Fiduciarios y Títulos Públicos con oferta pública: de acuerdo a los valores de cotización vigentes al cierre del período irregular 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:
  - 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 irregular, el último margen que cumplió con los índices antes señalados.

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

- 3.3** Instrumentos financieros derivados y bienes en disponibilidad restringida: durante el período irregular de venticinco días finalizado el 30 de septiembre de 2016, el Fondo ha realizado operaciones de compra a término de moneda extranjera sin entrega del activo subyacente para ser liquidadas diariamente en la República Argentina, en el Mercado a Término de Rosario (“ROFEX”). Dichas operaciones se registraron por el monto a cobrar o a pagar, según corresponda, que surge por aplicación de la variación entre el tipo de cambio pactado y el de cierre del período, multiplicado por los notacionales pactados. Al 30 de septiembre de 2016, el saldo a pagar originado en dicha operatoria se encuentra registrado en el rubro “Deudas por operaciones de compra a término de moneda extranjera”. Las diferencias de cambio generadas se imputaron a los resultados del período irregular.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/11/2016

**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

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CRECIMIENTO II**  
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO**  
**IRREGULAR DE VENTICINCO DÍAS FINALIZADO**  
**EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (Nota 2.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

El Fondo mantenía afectados en garantía de las operaciones mencionadas al 30 de septiembre de 2016, Títulos Públicos de la Ciudad de Buenos Aires Clase IV con vencimiento 17/05/2019 por \$ 8.101.600. Estos activos se encontraban contabilizados en el rubro “Inversiones” con disponibilidad restringida.

**Posición al 30 de septiembre de 2016:**

<b>Especie</b>	<b>Fecha de Vencimiento</b>	<b>Valor nominal</b>	<b>Tipo de cambio pactado promedio</b>	<b>Tipo de cambio futuro al 30/09/2016</b>
COMPRA FUTURO ROFEX 02/2017	28/02/2017	1.000.000	16,590	16,400
COMPRA FUTURO ROFEX 02/2017	28/02/2017	2.000.000	16,580	16,400
COMPRA FUTURO ROFEX 02/2017	28/02/2017	600.000	16,560	16,400
<b>Total operaciones de compra</b>		<b>3.600.000</b>		

El resultado de las operaciones llevadas a cabo durante el período irregular finalizado el 30 de septiembre de 2016, es una pérdida acumulada de \$730.758 expuesto en Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera.

- 3.4** Deudas: a su valor nominal. Las deudas no están sujetas a cláusulas de ajuste ni devengan intereses. Su plazo de vencimiento es inferior a tres meses.
- 3.5** Patrimonio Neto: a su valor nominal.
- 3.6** Cuentas de resultados: a su valor nominal, sobre la base de su devengamiento diario.
- 3.7** 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 el período reportado. Los resultados futuros pueden diferir de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables intermedios.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/11/2016

**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

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CRECIMIENTO II**  
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO**  
**IRREGULAR DE VENTICINCO DÍAS FINALIZADO**  
**EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (Nota 2.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

**4. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS**

La composición de los principales rubros al 30 de septiembre de 2016 es la siguiente:

**4.1. Bancos**

<b>Concepto</b>	<b>30-09-2016</b>
Deutsche Bank cuenta corriente	3.170.866
<b>Total</b>	<b>3.170.866</b>

**5. 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.

**6. 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 11/11/2016

**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

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CRECIMIENTO II

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I  
(Hoja 1 de 1)

<b>1) Valores Fiduciarios</b>		<b>30/09/2016</b>		
<b>Denominación</b>		<b>Valor nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>
MEGABONO CREDITO CL VDF C	(A)	9.600.000	1,070191	10.273.832
GARBARINO CXXIII VDF B	(A)	9.500.000	1,078294	10.243.792
CONSUBOND CXXII VDF B	(A)	8.700.000	1,173129	10.206.219
SECUBONO CXXXIX VDF C	(A)	6.378.491	1,091204	6.960.234
SECUBONO CXXXIII CLASE C	(A)	5.836.879	1,176505	6.867.117
SECUBONO CXXXIX VDF B	(A)	6.241.094	1,099195	6.860.178
SECUBONO CXXXIII CLASE B	(A)	4.913.946	1,177358	5.785.476
<b>Total Valores Fiduciarios</b>				<b>57.196.848</b>

<b>2) Títulos Públicos</b>		<b>30/09/2016</b>		
<b>Denominación</b>		<b>Valor nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>
TITULO CIUDAD DE BS AS CLAS IV 2009 - BDC19 - EN GARANTIA ROFEX	(B)	520.000	15,580000	8.101.600
TITULO DE LA CIUDAD DE BS AS CLASE VI - BDC20	(B)	180.000	14,450000	2.601.000
<b>Total Títulos Públicos</b>				<b>10.702.600</b>

<b>Resumen cartera de inversiones</b>		<b>30/09/2016</b>	
<b>Tenencias</b>		<b>Importe</b>	
1) Valores Fiduciarios			57.196.848
2) Títulos Públicos			10.702.600
<b>Total</b>			<b>67.899.448</b>

(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 11/11/2016

**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

**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 5º del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado una revisión limitada de los documentos detallados en el apartado I siguiente del Fondo Común de Inversión Gainvest Crecimiento II al 30 de septiembre de 2016. 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”). Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

### **I. DOCUMENTOS OBJETO DE LA REVISIÓN LIMITADA**

- a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de septiembre de 2016.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período irregular de veinticinco días finalizado el 30 de septiembre de 2016.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período irregular de veinticinco días finalizado el 30 de septiembre de 2016.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período irregular de veinticinco días finalizado el 30 de septiembre de 2016.
- e) Notas 1 a 6 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.

### **II. ALCANCE DE LA REVISIÓN LIMITADA**

Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que la revisión de los documentos detallados en el párrafo I, se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada 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 expuesta 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 párrafo 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 Noviembre de 2016, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios.

*Inicialado a efectos de su identificación*

## **INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA**

(Continuación)

Una revisión limitada consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos a la información contable y en efectuar indagaciones a los responsables de las cuestiones contables y financieras. 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.

### **III . CONCLUSIÓN**

Basados en nuestra revisión, con el alcance descrito en el párrafo II, no hemos tomado conocimiento de ninguna modificación importante que deba hacerse a los estados contables adjuntos para que los mismos estén presentados de conformidad con las normas contables profesionales argentina y las normas de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.).

Adicionalmente, informamos que las cifras de los estados contables mencionados en el apartado I, de este informe, surgen del Libro Diario del Fondo.

Los estados contables intermedios adjuntos se encuentran pendientes de transcripción al Libro Inventario y Balance. A la fecha de emisión de dichos estados contables, el Agente de Administración se encuentra efectuando los trámites necesarios ante la Inspección General de Justicia para la rúbrica del mismo.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de Noviembre de 2016.

**Dr. JORGE LUIS MLADINEO**  
**por la Comisión Fiscalizadora**