

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 al 30 de junio de 2017
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 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 irregular de tres meses y veinticinco días finalizado el 31 de diciembre 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 Crecimiento II mencionados en el 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.

5. Otras cuestiones

Los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe y la información explicativa con ellos relacionada, no presentan información comparativa con el período equivalente del ejercicio anterior 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 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 CRECIMIENTO II
EJERCICIO ECONÓMICO N° 2**

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2017
(Ver Nota 2.2)**

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

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

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 CRECIMIENTO II
ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Nota 2.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Activo corriente		
Bancos (Nota 4)	368.327	2.937.021
Inversiones (Anexo I)	73.066.569	72.675.984
Total del activo corriente y del activo	<u>73.434.896</u>	<u>75.613.005</u>
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Provisiones de honorarios (Nota 5)	89.311	85.436
Otros pasivos	91.822	-
Total del pasivo corriente y del pasivo	<u>181.133</u>	<u>85.436</u>
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	<u>73.253.763</u>	<u>75.527.569</u>
Total del pasivo más patrimonio neto	<u>73.434.896</u>	<u>75.613.005</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 CRECIMIENTO II

**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO
EL 30 DE JUNIO DE 2017 (Nota 2.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30/06/2017</u>
Ingresos	
Resultado por operaciones con títulos valores	9.110.983
Intereses ganados	59.853
Total Ingresos	<u>9.170.836</u>
Egresos	
Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 3.3)	(3.833.417)
Honorarios Agente de Administración	(373.300)
Comisiones por custodia	(252.892)
Reintegro de gastos	(238.907)
Gastos por operaciones bursátiles	(12.312)
Total de Egresos	<u>(4.710.828)</u>
Resultado del período – Ganancia	<u>4.460.008</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 CRECIMIENTO II

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30/06/2017</u>
Saldos al inicio del ejercicio	75.527.569
Suscripciones de cuotapartes del período	-
Rescates de cuotapartes del período	(6.733.814)
Resultado del período – Ganancia	4.460.008
Patrimonio neto al cierre del período	<u>73.253.763</u> (1)

(1) Representado por 63.905.649,530 cuotapartes "B" a \$ 1.146,280 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 CRECIMIENTO II

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS
MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>30/06/2017</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	2.937.021
Efectivo al cierre del período	<u>368.327</u>
Disminución neta del efectivo del período	<u>(2.568.694)</u>
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	
<u>Actividades Operativas:</u>	
Resultado del período – Ganancia	4.460.008
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento de provisiones de honorarios y otros pasivos	<u>95.697</u>
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>4.555.705</u>
 <u>Actividades de Inversión:</u>	
Aumento de inversiones	<u>(390.585)</u>
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	<u>(390.585)</u>
 <u>Actividades de Financiación:</u>	
Rescate de cuotas partes	<u>(6.733.814)</u>
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación	<u>(6.733.814)</u>
 DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO DEL PERÍODO	 <u>(2.568.694)</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

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 CRECIMIENTO II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (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 INTERMEDIOS

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

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, 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.

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 CRECIMIENTO II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

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

- Valores Fiduciarios y Títulos Públicos con oferta pública: de acuerdo a los valores de cotización vigentes al cierre del período/ejercicio 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/ejercicio irregular, 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. Las especies que no tuvieron negociación al cierre del período fueron evaluadas 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 del período.

- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión: al valor de la cuota parte del último día hábil del período/ejercicio irregular. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados de cada 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 CRECIMIENTO II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

3.3 Instrumentos financieros derivados y bienes en disponibilidad restringida: Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 y el ejercicio irregular de tres meses y veinticinco días finalizado el 31 de diciembre de 2016, el Fondo ha realizado operaciones de compra y venta 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/ejercicio irregular, respectivamente, multiplicado por los nacionales pactados. Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el saldo a cobrar originado en dicha operatoria se encuentra registrado en el rubro “Inversiones”. Las diferencias de cambio generadas se imputaron a los resultados del período.

El Fondo mantenía afectado en garantía de las operaciones mencionadas al 30 de junio de 2017, Bono de la Nación Argentina en dolares, con vencimiento 07/05/2024 por \$11.580.000. Este activo se encuentra contabilizado en el rubro “Inversiones” con disponibilidad restringida.

Al 30 de junio de 2017, el Fondo mantenía las siguientes posiciones concertadas en el Mercado a Término de Rosario S.A.:

Especie	Fecha de Vencimiento	Valor nominal	Tipo de cambio pactado promedio	Tipo de cambio futuro al 30/06/2017
COMPRA FUTURO ROFEX 01/2018	31/01/2018	2.000.000	17,700	18,380
COMPRA FUTURO ROFEX 01/2018	31/01/2018	1.000.000	17,690	18,380
COMPRA FUTURO ROFEX 01/2018	31/01/2018	1.000.000	17,680	18,380
VENTA FUTURO ROFEX 01/2018	31/01/2018	(1.000.000)	17,910	18,380
Total operaciones de compra (netas)		3.000.000		

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 CRECIMIENTO II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

Al 31 de diciembre de 2016, el Fondo mantenía las siguientes posiciones concertadas en el Mercado a Término de Rosario S.A.:

Especie	Fecha de Vencimiento	Valor nominal	Tipo de cambio pactado promedio	Tipo de cambio futuro al 31/12/2016
COMPRA FUTURO ROFEX 02/2017	28/02/2017	1.000.000	16,590	16,5390
COMPRA FUTURO ROFEX 02/2017	28/02/2017	2.000.000	16,580	16,5390
COMPRA FUTURO ROFEX 02/2017	28/02/2017	600.000	16,560	16,5390
Total operaciones de compra		3.600.000		

El resultado de las operaciones llevadas a cabo durante el período finalizado el 30 de junio de 2017, es una pérdida acumulada de \$ 3.833.417 expuesta 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 11/08/2017

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 CRECIMIENTO II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

4. 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:

Concepto	30-06-2017	31-12-2016
Banco Comafi cuenta corriente	368.327	-
Deutsche Bank cuenta corriente	-	2.937.021
Total	368.327	2.937.021

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 11/08/2017

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 CRECIMIENTO II

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Nota 2.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 2)

1) Valores Fiduciarios		30/06/2017			31/12/2016
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
SECUBONO CXXXIX VDF C	(A)	6.378.491	1,364300	8.702.177	
CREDIPAZ XV VDF B - CZ15B	(A)	7.000.000	1,083244	7.582.709	
MEGABONO CREDITO 162 CL. "B" \$ CG	(A)	5.000.000	1,093522	5.467.608	
CONSUBOND 130 CL. "B" \$ C.G. - C130B	(A)	3.500.000	1,128525	3.949.837	
CONSUBOND CXXVIII VDF A - C128A	(A)	15.000.000	0,180650	2.709.743	
GARBARINO CXXVIII VDF B	(A)	2.000.000	0,682737	1.365.474	
BEST CONSUMER DIRECTO II VDF B - BD02B	(A)	1.250.000	1,037678	1.297.098	
SECUBONO CXXXIX VDF B	(A)	6.241.094	0,183604	1.145.888	
Total Valores Fiduciarios				32.220.534	62.178.179
2) Letras Internas del B.C.R.A.		30/06/2017			31/12/2016
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRAS INTERNAS B.C.R.A. VTO. 16/08/2017	(A)	18.000.000	0,970404	17.467.272	
LETRAS INTERNAS B.C.R.A. VTO. 19/07/2017	(A)	2.000.000	0,988945	1.977.890	
Total Letras Internas del B.C.R.A.				19.445.162	-
3) Títulos Públicos		30/06/2017			31/12/2016
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
BONO DE LA NACION ARG. EN USD VTO 2024 - AY24 EN GARANTIA ROFEX	(B)	600.000	19,300000	11.580.000	
BONO DE LA NACION ARGENTINA EN USD VTO 2024 - AY24	(B)	300.000	19,300000	5.790.000	
Total Títulos Públicos				17.370.000	9.775.953

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 CRECIMIENTO II

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Nota 2.2)
(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 FIMA MONEY MARKET PREMIUM CLASE B (A)	673.720	2,993638	2.016.874	
Total Fondos Comunes de Inversión			2.016.874	2.778
5) Instrumentos Financieros Derivados			30/06/2017	31/12/2016
Denominación	Valor nominal		Importe	Importe
Posición neta concertada de futuros de dólar	3.000.000		2.013.999	
Total Instrumentos Financieros Derivados			2.013.999	719.074
Resumen cartera de inversiones			30/06/2017	31/12/2016
Tenencias			Importe	Importe
1) Valores Fiduciarios			32.220.534	62.178.179
2) Letras Internas del B.C.R.A.			19.445.162	-
3) Títulos Públicos			17.370.000	9.775.953
4) Fondos Comunes de Inversión			2.016.874	2.778
5) Instrumentos Financieros Derivados			2.013.999	719.074
Total			73.066.569	72.675.984

(A) Valores emitidos en pesos.

(B) Valores emitidos y pagaderos en dólares estadounidenses.

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 a Fondo Común de Inversión Gainvest Crecimiento II, 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 de Fondo Común de Inversión Gainvest Crecimiento II, 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