

**INTL - GAINVEST S.A**

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

**GAINVEST PESOS  
FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**Memoria y Estados Contables al 31 de diciembre de 2015  
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. (ex - GAINVEST S.A.  
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS  
COMUNES DE INVERSIÓN)  
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

**MEMORIA ANUAL**  
**correspondiente al ejercicio económico finalizado el**  
**31 de diciembre de 2015**

A los Señores Cuotapartistas:

De conformidad con lo dispuesto por la Ley de Sociedades Comerciales N° 19.550 y sus modificatorias, el Directorio de INTL Gainvest S.A. (ex - Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión) somete a consideración la Memoria Anual correspondiente al Fondo Común de Inversión “Gainvest Pesos” por el ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2015, y el respectivo Balance General, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, notas y anexos, como así también el Informe de los Auditores Externos y de la Comisión Fiscalizadora correspondiente.

Los estados contables han sido confeccionados de acuerdo con lo dispuesto por las Resoluciones Técnicas vigentes del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, así como lo establecido por las Resoluciones de la Inspección General de Justicia y de la Comisión Nacional de Valores.

**Consideraciones Generales de la Argentina**

Las expectativas para el próximo ejercicio se verán influenciadas por el resultado de las últimas elecciones presidenciales. Se espera un período de cambios macroeconómicos que ya se evidencian al cierre del presente ejercicio. Estos cambios deberían repercutir favorablemente en el clima de negocios y en las oportunidades para desarrollar nuevos productos en la industria de FCI.

Consideramos que en los próximos ejercicios se percibirá el ingreso de nuevos y mayores participantes en la industria y el progresivo arribo de inversores extranjeros a la plaza local, más aún si finalmente se logra cerrar un acuerdo con los holdouts por la deuda en litigio.

Sin duda el año 2016 será un año con variaciones económico-financieras importantes debido al sinceramiento de las variables económicas y los cambios introducidos por el nuevo gobierno.

Consideramos que las condiciones domésticas continuarán estables, con un importante nivel de liquidez, estimando que el flujo de inversiones seguirá y los volúmenes de los fondos administrados por INTL Gainvest S.A (ex - Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión) se mantendrán en la senda de crecimiento.

**Consideraciones Generales del Fondo Común de Inversión “Gainvest Pesos”**

El 18 de marzo de 2004 la Comisión Nacional de Valores autorizó el funcionamiento de INTL Gainvest S.A. como Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión.

El Fondo Gainvest Pesos comenzó a operar en el mes de octubre de 2015 y es el décimo cuarto fondo de la familia Gainvest. Es un fondo de dinero que tiene como objetivo invertir en activos de muy alta liquidez con posibilidad de rescate en el día, completando de esta manera un segmento en el que a la fecha INTL Gainvest no tenía participación.

Fondo Gainvest Pesos culminó a Diciembre de 2015 con un patrimonio de \$32 millones, con una rentabilidad anual del 18.96%.

### **Las expectativas para el Fondo Común de Inversión “Gainvest Pesos”**

Nuestras expectativas para el próximo ejercicio son optimistas. Es importante recordar que la situación económica anteriormente mencionada, implica una mayor inversión local, beneficiando a la industria en general

Nuestro objetivo seguirá siendo ofrecer productos con alto valor agregado para nuestros clientes actuales y para los potenciales.

El Directorio desea por último agradecer a la Comisión Nacional de Valores, Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión, clientes y proveedores, colegas, autoridades y a todos quienes compartieron el año de trabajo.

Ciudad de Buenos Aires, 9 de Marzo de 2016

EL DIRECTORIO



Deloitte & Co. S.A.  
Florida 234, 5º piso  
C1005AAF  
Ciudad Autónoma  
de Buenos Aires  
Argentina

Tel.: (+54-11) 4320-2700  
Fax: (+54-11) 4325-8081/4326-7340  
[www.deloitte.com/ar](http://www.deloitte.com/ar)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Señores

Presidente y Directores de

**INTL GAINVEST S.A. (ex - GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN)**

C.U.I.T. N°: 30-69376494-3

Domicilio legal: Sarmiento 459 - 9º Piso

Ciudad de Buenos Aires

### **Informe sobre los estados contables**

#### **1. Identificación de los estados contables objeto de la auditoría**

Hemos auditado los estados contables adjuntos de Gainvest Pesos Fondo Común de Inversión (en adelante, mencionado indistintamente como “Gainvest Pesos Fondo Común de Inversión” o “el Fondo”) que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2015, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio económico irregular de tres 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.

#### **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**

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 adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, 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 expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría involucra la aplicación de procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los estados contables. Los

procedimientos, así como la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables, dependen del juicio profesional del auditor. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte del Directorio y la Gerencia del Agente de Administración de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Agente de Administración. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Directorio y la Gerencia del Agente de Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

#### **4. Opinión**

En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el Capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Gainvest Pesos Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2015, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio económico irregular de tres meses finalizado en esa fecha de conformidad con las normas contables profesionales argentinas y el marco normativo de la C.N.V.

#### **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 1° de octubre de 2015, 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 31 de diciembre de 2015 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.
- c) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo, previstos en la Resolución C.D. N° 77/2011 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad de Buenos Aires, 9 de marzo 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

**GAINVEST PESOS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN  
EJERCICIO ECONÓMICO IRREGULAR N° 1  
INICIADO EL 1° DE OCTUBRE DE 2015**

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(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, representativos de Valores Negociables.
<b>Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>	784
<b>Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>	El 30 de Julio de 2015, Resolución N° 17.751
<b>Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:</b>	El 7 de Septiembre de 2015, bajo el N° 16.186, Libro 75
<b>Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:</b>	INTL GAINVEST S.A. (ex - GAINVEST S.A SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN) 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 09/03/2016

**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

**GAINVEST PESOS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Nota 2.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>31-12-2015</b>
<b>Activo corriente</b>	
Bancos (Nota 4)	8.235.844
Inversiones (Anexo I)	24.435.837
Otros Créditos	1.371
<b>Total del activo corriente y del activo</b>	<b>32.673.052</b>
<b>PASIVO</b>	
<b>Pasivo corriente</b>	
Honorarios a pagar (Nota 5)	54.338
<b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>	<b>54.338</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b> (Según estados respectivos)	32.618.714
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>	<b>32.673.052</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 09/03/2016

**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

**GAINVEST PESOS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO  
IRREGULAR DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

**(Nota 2.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

<b>Ingresos</b>	<b>31-12-2015</b>
Resultado por operaciones con títulos valores	1.183.384
Intereses ganados	634.581
<b>Total Ingresos</b>	<b>1.817.965</b>
<b>Egresos</b>	
Honorarios Agente de Administración	(127.132)
<b>Total Egresos</b>	<b>(127.132)</b>
<b>Resultado neto del ejercicio irregular - Ganancia</b>	<b>1.690.833</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 09/03/2016

**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



**GAINVEST PESOS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO  
IRREGULAR DE TRES MESES FINALIZADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Nota 2.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

	<u><b>31-12-2015</b></u>
Saldos al inicio del ejercicio irregular	-
Suscripciones de cuotapartes del ejercicio irregular	96.250.350
Rescates de cuotapartes	(65.322.469)
Resultado neto del ejercicio irregular	1.690.833
<b>Patrimonio neto al cierre del ejercicio irregular</b>	<u><b>32.618.714</b></u> (1)

(1) Representado por 31.251.1719,269 cuotapartes "U" a \$ 1.043,741 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 09/03/2016

**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

**GAINVEST PESOS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO  
ECONÓMICO IRREGULAR DE TRES MESES FINALIZADO EL  
31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Nota 2.2)  
(Cifras expresadas en pesos)**

<b><u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>	<b><u>31-12-2015</u></b>
Efectivo al inicio del ejercicio irregular	-
Efectivo al cierre del ejercicio irregular	8.235.844
<b>Aumento neto del efectivo del ejercicio irregular</b>	<b>8.235.844</b>
<b><u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>	
<b><u>Actividades Operativas:</u></b>	
Ganancia neta del ejercicio irregular	1.690.833
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>	
Aumento de honorarios devengados a pagar	54.338
Aumento neto de otros créditos	(1.371)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>1.743.800</b>
<b><u>Actividades de Inversión:</u></b>	
Aumento de inversiones	(24.435.837)
<b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión</b>	<b>(24.435.837)</b>
<b><u>Actividades de Financiación:</u></b>	
Suscripciones de cuotas partes, neto	30.927.881
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<b>30.927.881</b>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL EJERCICIO IRREGULAR</b>	<b>8.235.844</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 09/03/2016

**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

## GAINVEST PESOS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO IRREGULAR DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (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. Por intermedio de su Resolución N° 17.751 de fecha 30 de Julio de 2015, la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.) autorizó la inscripción del fondo bajo el número 784, en el Registro Público de F.C.I. Con fecha 1° de octubre de 2015 el Fondo inició sus operaciones.

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

##### 2.1 Normas legales y profesionales aplicables

Los presentes Estados Contables 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 las resoluciones emitidas por la C.N.V.

##### 2.2 Información comparativa

Los presentes Estados Contables no incluyen información comparativa dado que el Fondo inició sus actividades el 1° de octubre de 2015.

#### 3. CRITERIOS DE VALUACIÓN

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

3.1 Bancos: a su valor nominal.

3.2 Inversiones:

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

**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

## GAINVEST PESOS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO IRREGULAR DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Nota 2.2) (Cifras expresadas en pesos)

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

- Certificados de depósitos a plazos fijo: a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio irregular. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del ejercicio irregular.
- Valores Fiduciarios, Obligaciones Negociables y Títulos provinciales con oferta pública: de acuerdo a los valores de cotización vigentes al cierre del 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 ejercicio irregular, el último margen que cumplió con los índices antes señalados.

Los intereses y diferencias de cotización devengados fueron imputados al resultado del ejercicio irregular.

**3.3** 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 3 meses.

**3.4** Patrimonio Neto: a su valor nominal.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

**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

**GAINVEST PESOS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO  
ECONÓMICO IRREGULAR DE TRES MESES FINALIZADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Nota 2.2)  
(Cifras expresadas en pesos)**

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

**3.6 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 el ejercicio reportado. Los resultados futuros pueden diferir de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

**4. BANCOS**

La composición del rubro Bancos al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>31-12-2015</b>
Deutsche Bank cuenta corriente	4.730.020
B.C.R.A cuenta corriente	3.505.824
<b>Total</b>	<b>8.235.844</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 cuotaparte 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 cuotaparte, sin deducir de

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

**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

**GAINVEST PESOS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO  
ECONÓMICO IRREGULAR DE TRES MESES FINALIZADO**

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Nota 2.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

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 09/03/2016

**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

**GAINVEST PESOS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I**  
**(Hoja 1 de 2)**

<b>1) Certificados de Depósito a Plazo Fijo (continuación)</b>			<b>31/12/2015</b>		
<b>Denominación</b>	<b>Vencimiento</b>		<b>Capital</b>	<b>Interés devengado</b>	<b>Importe</b>
Banco CMF S.A.	07/04/2016	(A)	2.000.000	86.168	2.086.168
Banco CMF S.A.	11/04/2016	(A)	2.000.000	86.168	2.086.168
Banco de la Provincia de Buenos Aires	04/01/2016	(A)	1.000.000	21.253	1.021.253
Banco de la Provincia de Buenos Aires	06/01/2016	(A)	1.000.000	21.253	1.021.253
Banco de la Provincia de Buenos Aires	07/01/2016	(A)	1.000.000	21.253	1.021.253
Banco de la Provincia de Buenos Aires	05/01/2016	(A)	1.000.000	21.253	1.021.253
Banco Industrial S.A	04/01/2016	(A)	800.000	16.416	816.416
Banco Industrial S.A	05/01/2016	(A)	800.000	15.830	815.830
Banco Industrial S.A	06/01/2016	(A)	800.000	15.244	815.244
Banco Industrial S.A	08/01/2016	(A)	800.000	12.427	812.427
Banco Industrial S.A	11/01/2016	(A)	800.000	11.836	811.836
Banco Piano S.A	31/03/2016	(A)	500.000	25.603	525.603
Banco Piano S.A	31/03/2016	(A)	500.000	25.603	525.603
Banco Piano S.A	31/03/2016	(A)	500.000	25.603	525.603
<b>Total Certificados de Depósito a Plazo Fijo</b>					<b>13.905.910</b>

<b>2) Valores Fiduciarios</b>		<b>31/12/2015</b>		
<b>Denominación</b>		<b>Valor Nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>
CONSUBOND CXVI CLASE A	(A)	4.000.000	0,568952	2.275.808
SECUBONO CXXIV CLASE A	(A)	3.000.000	0,673102	2.019.306
<b>Total Valores Fiduciarios</b>				<b>4.295.114</b>

<b>3) Obligaciones Negociables</b>		<b>31/12/2015</b>		
<b>Denominación</b>		<b>Capital</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>
O.N. CORDIAL CIA. FINANCIERA CLASE VIII	(A)	3.000.000	1,066209	3.198.627
<b>Total Obligaciones Negociables</b>				<b>3.198.627</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

**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

**GAINVEST PESOS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I  
(Hoja 2 de 2)**

<b>4) Títulos Provinciales</b>		<b>31/12/2015</b>		
<b>Denominación</b>		<b>Valor nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>
LT PCIA. CHUBUT SERIE XVII CLASE I	(A)	3.000.000	1,012062	3.036.186
<b>Total Títulos Provinciales</b>				<b>3.036.186</b>

**Resumen cartera de inversiones**

**Tenencias**

	<b>31/12/2015</b>
	<b>Importe</b>
1) Certificado de depósito Plazos Fijos	13.905.910
2) Valores Fiduciarios	4.295.114
3) Obligaciones Negociables	3.198.627
4) Títulos Provinciales	3.036.186
<b>Total</b>	<b>24.435.837</b>

(A) Valores emitidos en pesos.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

**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 COMISION FISCALIZADORA

Señores Accionistas de

**INTL GAINVEST S.A. (ex – Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión)**

CUIT N° 30-69376494-3

Domicilio Legal: Sarmiento 459- 9° Piso

**Ciudad Autónoma de Buenos Aires**

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora, de INTL GAINVEST S.A., (ex – Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión) de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5° del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado un examen de los estados contables detallados en el apartado I siguiente de Gainvest Pesos Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2015. 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 EXAMINADOS**

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2015.
- b) Estado de Resultados correspondiente al ejercicio económico irregular de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2015.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio económico irregular de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2015.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio económico irregular de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2015.
- e) Notas 1 a 6 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.
- f) Memoria anual correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015.

### **II. ALCANCE DEL EXAMEN**

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados 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 los ítems a) a e) del párrafo I hemos revisado la auditoría efectuada por el auditor externo Dr. Marcelo Bastante (Socio) de Deloitte & Co. S.A., quien emitió su informe de fecha 9 de marzo de 2016, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes.

*Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe.*

## **INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA**

(continuación)

Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional.

Una auditoría requiere que el auditor planifique y desarrolle su tarea con el objetivo de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de manifestaciones no veraces o errores significativos en los estados contables. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicios que respaldan la información expuesta en los estados contables, así como evaluar las normas contables utilizadas, las estimaciones significativas efectuadas por el Directorio del Agente de Administración y la presentación de estados contables tomados en conjunto. Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, el examen 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. Consideramos que nuestro trabajo nos brinda una base razonable para fundamentar nuestro informe.

Asimismo, en relación con la memoria del Directorio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley de Sociedades Comerciales y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros del Fondo y otra documentación pertinente.

### **III. DICTAMEN**

Basado en el examen realizado, en nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Gainvest Pesos Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2015 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y las variaciones de su flujo de efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha, de acuerdo con normas contables profesionales argentinas y el marco normativo de la Comisión Nacional de Valores.

En relación con la Memoria del Directorio del Agente de Administración, no tenemos observaciones que formular en materia de nuestra competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio.

Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe surgen de los registros contables del Fondo que, en sus aspectos formales, ha sido llevado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Hemos verificado el efectivo cumplimiento de la garantía de los directores establecida en la Resolución N° 20/2004 de la Inspección General de Justicia y modificada por la Resolución N° 21/2004 de dicho organismo.

*Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe.*

## **INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA**

(continuación)

Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previsto en la Resolución C.D. N° 77/2011 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de Marzo de 2016.

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