

INTL GAINVEST S.A

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

**GAINVEST PESOS
FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**Estados Contables intermedios al 30 de junio 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 - 9° 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 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 30 de junio de 2016, 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 finalizado el 31 de diciembre de 2015 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 Gainvest Pesos Fondo Común de Inversión mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio 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 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 1° de octubre de 2015, según lo mencionado en la nota 2.2 a los estados contables intermedios 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 2016 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de agosto 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.

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.

**GAINVEST PESOS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
EJERCICIO ECONÓMICO N° 2
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2016**

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

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

Actividad principal del Fondo:	Realizar inversiones en activos de renta fija, representativos de Valores Negociables.
Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	784
Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	El 30 de Julio de 2015, Resolución N° 17.751
Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:	El 7 de Septiembre de 2015, bajo el N° 16.186, Libro 75
Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:	INTL GAINVEST S.A. Sarmiento 459 – 9° Piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Número correlativo en la Inspección General de Justicia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:	1.636.855
Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:	DEUTSCHE BANK S.A. Tucumán 1 - 13° Piso Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Calificadora de riesgo:	Moody's Latin America Agente de Calificación de Riesgo S.A.
Fecha de última calificación:	13 de mayo de 2016
Calificación:	(A)=A-bf.ar

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/08/2016

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Nota 2.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	30-06-2016	31-12-2015
Activo corriente		
Bancos (Nota 4)	2.565.052	8.235.844
Inversiones (Anexo I)	10.425.264	24.435.837
Otros Créditos	36.701	1.371
Total del activo corriente y del activo	13.027.017	32.673.052
PASIVO		
Pasivo corriente		
Honorarios a pagar (Nota 5)	30.212	54.338
Otras deudas	12.676	-
Total del pasivo corriente y del pasivo	42.888	54.338
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	12.984.129	32.618.714
Total del pasivo más patrimonio neto	13.027.017	32.673.052

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 11/08/2016

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 PERÍODO DE SEIS MESES
FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016 (Nota 2.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

Ingresos	30-06-2016
Resultado por operaciones con títulos valores	1.377.939
Intereses ganados	1.217.488
Total Ingresos	2.595.427
Egresos	
Honorarios Agente de Administración	(246.651)
Reintegro de Gastos	(75.601)
Gastos por operaciones bursátiles	(6.939)
Total Egresos	(329.191)
Resultado neto del período - Ganancia	2.266.236

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 11/08/2016

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 PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-06-2016</u>
Saldos al inicio del ejercicio	32.618.714
Suscripciones de cuotas partes del período	37.902.403
Rescates de cuotas partes del período	(59.803.224)
Resultado neto del período	2.266.236
Patrimonio neto al cierre del período	<u>12.984.129</u> (1)

(1) Representado por 11.276.285,933 cuotas partes “U” a \$ 1.151,454 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 11/08/2016

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 PERÍODO DE SEIS
MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016 (Nota 2.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>30-06-2016</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	8.235.844
Efectivo al cierre del período	<u>2.565.052</u>
Disminución neta del efectivo del período	<u>(5.670.792)</u>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	
<u>Actividades Operativas:</u>	
Ganancia neta del período	2.266.236
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Disminución de honorarios devengados a pagar y otras deudas	(11.450)
Aumento neto de otros créditos	<u>(35.330)</u>
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>2.219.456</u>
<u>Actividades de Inversión:</u>	
Disminución de inversiones	<u>14.010.573</u>
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión	<u>14.010.573</u>
<u>Actividades de Financiación:</u>	
Rescates de cuotas partes, netas	<u>(21.900.821)</u>
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación	<u>(21.900.821)</u>
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO DEL PERÍODO	<u>(5.670.792)</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 11/08/2016

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 INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO 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. 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 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 2016 se presenta en forma comparativa con el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2015, 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 2016, 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 intermedios son los siguientes:

3.1 Bancos: a su valor nominal.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2016

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 INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

3.2 Inversiones: Se valoraron 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 período/ejercicio irregular. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados de cada período.
- Obligaciones Negociables, Valores Fiduciarios y Títulos Provinciales 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.

3.3 Patrimonio Neto: a su valor nominal.

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

3.5 Estimaciones contables: la preparación de estados contables de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, requiere que el Directorio del Agente de

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2016

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 INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

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.

4. BANCOS

La composición del rubro Bancos al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Concepto	30-06-2016	31-12-2015
Deutsche Bank cuenta corriente	1.700.504	4.730.020
B.C.R.A cuenta corriente	864.548	3.505.824
Total	2.565.052	8.235.844

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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2016

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 INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL
PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016 (Nota 2.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

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 11/08/2016

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 30 DE JUNIO DE 2016 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 2)

1) Certificados de Depósito a Plazo Fijo		30/06/2016			31/12/2015
Denominación	Vencimiento	Capital	Interés Devengado	Importe	Importe
Banco CMF S.A	11/10/2016	(A) 1.000.000	60.277	1.060.272	
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.	13/07/2016	(A) 800.000	10.995	810.992	
Banco de Servicios y Transacciones S.A.	31/08/2016	(A) 500.000	46.027	546.027	
Banco de Servicios y Transacciones S.A.	01/09/2016	(A) 500.000	46.027	546.027	
Banco Piano S.A	27/09/2016	(A) 500.000	39.891	539.891	
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.	14/07/2016	(A) 500.000	6.870	506.870	
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.	15/07/2016	(A) 500.000	5.908	505.908	
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.	21/07/2016	(A) 500.000	3.545	503.545	
Total Certificado de Depósito a Plazo Fijo				5.019.532	13.905.910

2) Obligaciones Negociables		30/06/2016			31/12/2015
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N. CORDIAL CIA. FINANCIERA CLASE VIII	(A)	2.000.000	1,066219	2.132.438	
O.N. CFA CLASE XIV	(A)	1.500.000	1,055273	1.582.910	
Total Obligaciones Negociables				3.715.348	3.198.627

3) Valores Fiduciarios		30/06/2016			31/12/2015
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
RIBEIRO LXXXV CLASE A	(A)	1.806.183	0,728831	1.316.402	
SECUBONO CXXIV CLASE A	(A)	3.000.000	0,093875	281.626	
CONSUBOND CXVI CLASE A	(A)	4.000.000	0,023089	92.356	
Total Valores Fiduciarios				1.690.384	4.295.114

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2016

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 30 DE JUNIO DE 2016 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 2)

4) Títulos Provinciales	30/06/2016			31/12/2015
	Denominación	Valor nominal	Valuación	Importe
-	-	-	-	-
Total Títulos Provinciales			-	3.036.186

Resumen cartera de inversiones	30/06/2016	31/12/2015
Tenencias	Importe	Importe
1) Certificados de Depósito a Plazo a Fijo	5.019.532	13.905.910
2) Obligaciones Negociables	3.715.348	3.198.627
2) Valores Fiduciarios	1.690.384	4.295.114
4) Títulos Provinciales	-	3.036.186
Total	10.425.264	24.435.837

(A) Valores emitidos en pesos.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2016

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 de Gainvest Pesos Fondo Común de Inversión al 30 de Junio 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 Junio de 2016.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de Junio de 2016.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de Junio de 2016.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de Junio 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 Agosto de 2016, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios. 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.

Inicialado a efectos de su identificación

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

(Continuación)

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 argentinas 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 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 2016.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora