

INTL GAINVEST S.A

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

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
GAINVEST PESOS**

**Estados Contables intermedios al 30 de junio de 2017
junto con los Informes de los Auditores
Independientes y de la Comisión Fiscalizadora
presentados en forma comparativa**

**AGENTE DE ADMINISTRACIÓN DE
PRODUCTOS DE INVERSIÓN COLECTIVA
DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

INTL GAINVEST S.A.
Sarmiento 459 - 9° Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

**AGENTE DE CUSTODIA DE PRODUCTOS
DE INVERSIÓN COLECTIVA DE FONDOS
COMUNES DE INVERSIÓN**

DEUTSCHE BANK S.A.
Tucumán 1 - 13° Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (sobre estados contables de períodos intermedios)

Señores
Presidente y Directores de
INTL Gainvest S.A.
C.U.I.T. N°: 30-69376494-3
Domicilio legal: Sarmiento 459 - 9º Piso
Ciudad de Buenos Aires

Informe sobre los estados contables de períodos intermedios

1. Identificación de los estados contables intermedios objeto de la revisión

Hemos revisado los estados contables intermedios adjuntos de Fondo Común de Inversión Gainvest Pesos (en adelante, mencionado indistintamente como “Fondo Común de Inversión Gainvest Pesos” 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 5 y su anexo I.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 y al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016 son parte integrante de los estados contables intermedios mencionados precedentemente y se la presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del período intermedio actual.

2. Responsabilidad del Directorio y la Gerencia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión en relación con los estados contables intermedios

El Directorio y la Gerencia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (en adelante “Agente de Administración”) son responsables de la preparación y presentación razonable de los estados contables intermedios adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas y el marco normativo de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.), como así también del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables intermedios adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidas en la Sección IV de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética.

Una revisión de los estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables del Agente de Administración de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente no nos permite obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría.

4. Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, estamos en condiciones de manifestar que no se nos han presentado circunstancias que nos hicieran pensar que los estados contables intermedios adjuntos de Fondo Común de Inversión Gainvest Pesos mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- a) Las cifras de los estados contables intermedios adjuntos surgen de los registros contables del Fondo los cuales, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 30 de junio de 2017 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de agosto de 2017

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Marcelo Bastante (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST PESOS
EJERCICIO ECONÓMICO N° 3
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2017**

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

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

Actividad principal del Fondo:	Realizar inversiones en activos de renta fija, 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:	12 de junio de 2017
Calificación:	(A)=A-bf.ar

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST PESOS

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2016 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	30/06/2017	31/12/2016
Activo corriente		
Bancos (Nota 3)	11.499.739	1.924.006
Inversiones (Anexo I)	5.300.206	6.786.820
Total del activo corriente y del activo	16.799.945	8.710.826
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Provisiones de honorarios (Nota 4)	30.935	16.180
Otros pasivos	156.176	46.860
Total del pasivo corriente y del pasivo	187.111	63.040
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	16.612.834	8.647.786
Total del pasivo más patrimonio neto	16.799.945	8.710.826

Las notas 1 a 5 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 PESOS

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS
MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Ingresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	432.591	1.377.939
Intereses ganados	415.634	1.217.488
Total Ingresos	<u>848.225</u>	<u>2.595.427</u>
Egresos		
Reintegro de gastos	(152.149)	(75.601)
Honorarios Agente de Administración	(102.125)	(246.651)
Comisiones por custodia	(9.886)	-
Gastos por operaciones bursátiles	-	(6.939)
Total de Egresos	<u>(264.160)</u>	<u>(329.191)</u>
Resultado del período – Ganancia	<u>584.065</u>	<u>2.266.236</u>

Las notas 1 a 5 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 PESOS

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016 (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Saldos al inicio del ejercicio	8.647.786	32.618.714
Suscripciones de cuotapartes del período	71.696.839	37.902.403
Rescates de cuotapartes del período	(64.315.856)	(59.803.224)
Resultado del período – Ganancia	584.065	2.266.236
Patrimonio neto al cierre del período	<u>16.612.834</u> (1)	<u>12.984.129</u> (2)

(1) Representado por 12.564.156,720 cuotapartes "U" a \$ 1.322,240 cada mil.

(2) Representado por 11.276.285,933 cuotapartes "U" a \$ 1.151,454 cada mil.

Las notas 1 a 5 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 PESOS

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	1.924.006	8.235.844
Efectivo al cierre del período	11.499.739	2.565.052
Aumento / (Disminución) neta del efectivo del período	<u>9.575.733</u>	<u>(5.670.792)</u>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Resultado del período – Ganancia	584.065	2.266.236
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento / (Disminución) de provisiones de honorarios y otros pasivos	124.071	(11.450)
Aumento de otros créditos	-	(35.330)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>708.136</u>	<u>2.219.456</u>
<u>Actividades de Inversión:</u>		
Disminución de inversiones	1.486.614	14.010.573
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión	<u>1.486.614</u>	<u>14.010.573</u>
<u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripción / (Rescate) de cuotas partes, netas	7.380.983	(21.900.821)
Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de financiación	<u>7.380.983</u>	<u>(21.900.821)</u>
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO DEL PERÍODO	<u>9.575.733</u>	<u>(5.670.792)</u>

Las notas 1 a 5 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 PESOS

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS

1.1 Normas contables aplicadas

Los presentes Estados Contables intermedios fueron confeccionados conforme a las normas contables de exposición y valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Asimismo, los criterios utilizados contemplan el marco normativo de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.).

1.2 Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales argentinas, el estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2017 se presenta en forma comparativa con el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2016, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017, se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio anterior.

2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

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

2.1 Bancos: a su valor nominal.

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

- Letras de Tesorería, Valores Fiduciarios y Obligaciones Negociables con oferta pública: de acuerdo a los valores de cotización vigentes al cierre del período/ejercicio en el mercado autorizado con mayor volumen de negociación diaria de la especie que se trate. En los casos que a dicha fecha el activo no haya cumplido con los índices mínimos de “Monto negociado” y “Regularidad de negociación mensual” establecidos por la

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 PESOS

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

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, 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.

- Certificados de depósitos a plazos fijo: a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados del ejercicio.

2.3 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.

2.4 Patrimonio Neto: a su valor nominal.

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

2.6 Estimaciones contables: la preparación de estados contables de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, requiere que el Directorio del Agente de Administración realice estimaciones que afectan la determinación de los importes de los activos y pasivos registrados y la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en los períodos reportados. Los resultados futuros pueden diferir de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables intermedios.

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 PESOS

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

La composición del rubro Bancos al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Concepto	30-06-2017	31-12-2016
Banco Industrial S.A.	3.084.657	-
Banco CMF S.A.	3.041.518	-
Banco de Servicios y Transacciones S.A.	3.029.589	-
Banco Comafi cuenta corriente	2.343.975	-
B.C.R.A cuenta corriente	-	617.695
Deutsche Bank cuenta corriente	-	1.306.311
Total	11.499.739	1.924.006

4. HONORARIOS Y GASTOS A PAGAR

De acuerdo con las disposiciones reglamentarias del Fondo:

1. El Agente de Administración puede percibir honorarios por su gestión de hasta un 6% anual del valor del patrimonio neto del Fondo al cierre de cada mes. Estos honorarios se devengarán a los efectos del cálculo del valor de la cuota parte en forma diaria y serán pagaderos con cargo al Fondo dentro de los treinta (30) días posteriores a la finalización del mes calendario respectivo.
2. El Agente de Custodia puede percibir, en compensación por su gestión, un honorario de hasta el 0,25% anual del valor del patrimonio neto del Fondo al cierre de cada mes, el que se devengará diariamente a los efectos del cálculo del valor de la cuota parte, sin deducir de éste ni el monto de esta retribución ni el correspondiente al Agente de Administración, ni los gastos ordinarios de la gestión. Dicho honorario será pagado con cargo al Fondo dentro de los 30 días de vencido el mes correspondiente.

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 PESOS

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL
PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 PRESENTADAS EN
FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

5. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, el Fondo Común de Inversión no es sujeto de los impuestos a las ganancias y a la ganancia mínima presunta.

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 PESOS

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 2)

1) Valores Fiduciarios		30/06/2017			31/12/2016
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
RIBEIRO XCIV VDF B - RB94B	(A)	1.984.884	0,995476	1.975.904	
SECUBONO CREDINEA CLVII VDF A - S158A	(A)	1.000.000	0,754352	754.352	
CREDIPAZ XV VDF A - CZ15A	(A)	794.286	0,596887	474.099	
SECUBONO CXXXIX VDF B	(A)	150.000	0,183607	27.541	
Total Valores Fiduciarios				3.231.896	4.006.978

2) Letras de Tesorería		30/06/2017			31/12/2016
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
LT PCIA. CHUBUT XXXI CL. 1	(A)	1.000.000	1,041270	1.041.270	
L.T.MUN.CORDOBA S.25 V.17/02/18 \$ C.G.	(A)	1.000.000	1,027040	1.027.040	
Total Letras de Tesorería				2.068.310	-

3) Certificados de Depósito a Plazo Fijo		30/06/2017			31/12/2016
Denominación	Vencimiento	Capital	Interés devengado	Importe	Importe
Total Certificados de Depósito a Plazo Fijo				-	2.606.863

4) Obligaciones Negociables		30/06/2017			31/12/2016
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
Total Obligaciones Negociables				-	172.979

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 PESOS

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 2)

Resumen cartera de inversiones

Tenencias	30/06/2017	31/12/2016
	Importe	Importe
1) Valores Fiduciarios	3.231.896	4.006.978
2) Letras de Tesorería	2.068.310	-
3) Certificados de Depósito a Plazo Fijo	-	2.606.863
4) Obligaciones Negociables	-	172.979
Total	5.300.206	6.786.820

(A) Valores emitidos en pesos.

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

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Señores Accionistas de
INTL GAINVEST S.A.
Domicilio Legal; Sarmiento 459- 9º Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT NRO 30-69376494-3

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora, de INTL GAINVEST S.A., de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5 del artículo 294 de la Ley General de Sociedades hemos efectuado una revisión de los documentos correspondientes al Fondo Común de Inversión Gainvest Pesos, 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 5 y Anexo I que forman parte integrante de los mismos.

II. RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCIÓN EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS CONTABLES

Los documentos citados son responsabilidad del Directorio y la Gerencia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (en adelante “Agente de Administración”), de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas y el marco normativo de la Comisión Nacional de Valores(C.N.V.) y del control interno que la dirección y el Agente de Administración consideren necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

III. RESPONSABILIDAD DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que la revisión de los documentos detallados en el apartado I se efectúen de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión de estados contables correspondientes a períodos intermedios, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el apartado I, hemos revisado el trabajo efectuado por los señores auditores externos Deloitte & Co. S.A., Dr. Marcelo Bastante (Socio), quien emitió su informe de fecha 11 de Agosto de 2017, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión de estados contables de períodos intermedios.

Dicha revisión sobre los documentos detallados precedentemente consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos a la información contable y en efectuar indagaciones a los responsables de las cuestiones contables y financieras y aplicar procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente menor al de una auditoría de estados contables, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados contables tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión. Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas del Agente de Administración, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio y la Gerencia del Agente de Administración.

IV. CONCLUSIÓN

Sobre la base de nuestra revisión y en el informe del auditor externo de fecha 11 de Agosto de 2017, con el alcance expresado en el apartado anterior, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos del Fondo Común de Inversión Gainvest Pesos, 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