

**INTL GAINVEST S.A**

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

**GAINVEST RENTA FIJA  
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  
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**

BANCO DE VALORES S.A.  
Sarmiento 310  
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 Renta Fija Fondo Común de Inversión (en adelante, mencionado indistintamente como “Gainvest Renta Fija 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 5 y su anexo I.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 y al período de seis meses finalizado el 30 de junio 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 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 Renta Fija 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.

### **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 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

**GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN  
EJERCICIO ECONÓMICO N° 13  
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2016**

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO 2016  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA  
(Nota 1.2)**

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

|   |  |
|---|--|
| <b>Actividad principal del Fondo:</b>   | Realizar inversiones en valores de renta fija públicos y privados con oferta pública en el país. |
| <b>Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>  | 475  |
| <b>Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>                          | El 9 de septiembre de 2004, Resolución N° 14.903   |
| <b>Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:</b>  | El 21 de septiembre de 2004, bajo el N° 11.709, Libro 26   |
| <b>Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:</b>   | INTL GAINVEST S.A.<br>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>   | BANCO DE VALORES S.A.<br>Sarmiento 310<br>Ciudad Autónoma de Buenos Aires                        |
| <b>Calificadora de riesgo:</b>  | Moody's Latin America Agente de Calificación de Riesgo S.A.                                      |
| <b>Fecha de última calificación:</b>  | 13 de mayo de 2016   |
| <b>Calificación:</b>  | (AA)=Aa-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 RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**  
**AL 30 DE JUNIO 2016 Y AL 31 DE DICIEMBRE 2015 (Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

| <b>ACTIVO</b>                                      | <u><b>30-06-2016</b></u>  | <u><b>31-12-2015</b></u> |
|--|---------------------------|--------------------------|
| <b>Activo corriente</b>                            |                           |                          |
| Bancos (Nota 3)                                    | 442.451                   | 90.109                   |
| Inversiones (Anexo I)                              | 805.231.762               | 5.061.648                |
| Otros Créditos                                     | 3.131                     | 1.052                    |
| <b>Total del activo corriente y del activo</b>     | <u><b>805.677.344</b></u> | <u><b>5.152.809</b></u>  |
| <b>PASIVO</b>                                      |                           |                          |
| <b>Pasivo corriente</b>                            |                           |                          |
| Deudas   |                           |                          |
| Provisiones de honorarios (Nota 4)                 | 404.750                   | 12.162                   |
| Otras deudas                                       | 119.902                   | 87.815                   |
| <b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>     | <u><b>524.652</b></u>     | <u><b>99.977</b></u>     |
| <b>PATRIMONIO NETO</b> (Según estados respectivos) | 805.152.692               | 5.052.832                |
| <b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>        | <u><b>805.677.344</b></u> | <u><b>5.152.809</b></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 11/08/2016

**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 RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS  
MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO 2016 Y 2015 (Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

|   | <u>30-06-2016</u>         | <u>30-06-2015</u>       |
|---|---------------------------|-------------------------|
| <b>Ingresos</b>                               |                           |                         |
| Resultado por operaciones con títulos valores | 56.074.831                | 1.323.101               |
| Intereses ganados                             | 30.469                    | 57.407                  |
| <b>Total Ingresos</b>                         | <u><b>56.105.300</b></u>  | <u><b>1.380.508</b></u> |
| <b>Egresos</b>                                |                           |                         |
| Honorarios Agente de Administración           | (829.696)                 | (124.569)               |
| Comisiones por custodia                       | (234.698)                 | (18.673)                |
| Reintegro de gastos                           | (148.270)                 | (85.887)                |
| Gastos por operaciones bursátiles             | (11.942)                  | -                       |
| <b>Total Egresos</b>                          | <u><b>(1.224.606)</b></u> | <u><b>(229.129)</b></u> |
| <b>Resultado neto del período - Ganancia</b>  | <u><b>54.880.694</b></u>  | <u><b>1.151.379</b></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 11/08/2016

**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 RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO 2016 Y 2015**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

|  | <u>30-06-2016</u>             | <u>30-06-2015</u>            |
|--|-------------------------------|------------------------------|
| Saldos al inicio del ejercicio               | 5.052.832                     | 11.073.208                   |
| Suscripciones de cuotas partes del período   | 752.516.010                   | 20.886.694                   |
| Rescates de cuotas partes del período        | (7.296.844)                   | (23.047.515)                 |
| Resultado neto del período – Ganancia        | 54.880.694                    | 1.151.379                    |
| <b>Patrimonio neto al cierre del período</b> | <b><u>805.152.692</u></b> (1) | <b><u>10.063.766</u></b> (2) |

(1) Representado por 158.177.364,819 cuotas partes a \$ 5.090,189 cada mil.

(2) Representado por 2.483.247,837 cuotas partes a \$ 4.052,663 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 11/08/2016

**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 RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS  
MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO 2016 Y 2015 (Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

| <b><u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>  | <b><u>30-06-2016</u></b> | <b><u>30-06-2015</u></b> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Efectivo al inicio del ejercicio  | 90.109                   | 105.878                  |
| Efectivo al cierre del período  | 442.451                  | 101.711                  |
| <b>Aumento / (Disminución) neta del efectivo del período</b>                              | <b>352.342</b>           | <b>(4.167)</b>           |
| <br><b><u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>                                  |                          |                          |
| <b><u>Actividades Operativas:</u></b>   |                          |                          |
| Ganancia neta del período   | 54.880.694               | 1.151.379                |
| <b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>  |                          |                          |
| Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos                                  | 424.675                  | 6.123                    |
| Aumento de otros créditos   | (2.079)                  | (2.090)                  |
| <b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>                     | <b>55.303.290</b>        | <b>1.155.412</b>         |
| <br><b><u>Actividades de Inversión:</u></b>   |                          |                          |
| (Aumento) / Disminución de inversiones  | (800.170.114)            | 1.001.242                |
| <b>Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades de inversión</b>    | <b>(800.170.114)</b>     | <b>1.001.242</b>         |
| <br><b><u>Actividades de Financiación:</u></b>  |                          |                          |
| Suscripción / (Rescate) de cuotas partes, netas   | 745.219.166              | (2.160.821)              |
| <b>Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de financiación</b> | <b>745.219.166</b>       | <b>(2.160.821)</b>       |
| <br><b>AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO DEL PERÍODO</b>                           | <br><b>352.342</b>       | <br><b>(4.167)</b>       |

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 11/08/2016

**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 RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016 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 2016 se presenta en forma comparativa con el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre 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 2016, 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 valuaron aplicando los lineamientos establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V.

- Letras Internas 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/ejercicio. Las especies que no tuvieron negociación al cierre del período/ejercicio fueron valuadas 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/ejercicio.

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 RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión: al valor de la cuota parte del último día hábil del período/ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados de cada período.
- Cheques de pago diferido: a su valor descontado, aplicando diariamente la parte proporcional de la tasa implícita de la operación. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados de cada período.
- 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 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 del período/ejercicio.

- Aperturas colocadoras: 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. 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 tres meses.

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 RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES  
AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016  
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

**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.

**3. BANCOS**

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

| <b>Concepto</b>  | <b>30-06-2016</b> | <b>31-12-2015</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Banco Santander Río S.A. cuenta corriente (por cuenta de Banco de Valores S.A. Agente de Custodia) | 442.451           | 90.109            |
| <b>Total</b>   | <b>442.451</b>    | <b>90.109</b>     |

**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 4% 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

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 RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES  
AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016  
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

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 de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión, 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.

**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 11/08/2016

**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 RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**  
**DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
**(Nota 1.2)**  
 (Cifras expresadas en pesos)

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

| <b>1) Letras Internas del B.C.R.A</b>          |     | <b>30/06/2016</b>              |                  |                    | <b>31/12/2015</b> |
|--|-----|--------------------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Denominación</b>                            |     | <b>Capital</b>                 | <b>Valuación</b> | <b>Importe</b>     | <b>Importe</b>    |
| LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A VTO. 27/07/2016    | (A) | 230.000.000                    | 0,978467         | 225.047.416        |                   |
| LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A VTO. 13/07/2016    | (A) | 210.000.000                    | 0,990637         | 208.033.770        |                   |
| LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A VTO. 20/07/2016    | (A) | 130.000.000                    | 0,985002         | 128.050.260        |                   |
| LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A VTO. 06/07/2016    | (A) | 100.000.000                    | 0,996145         | 99.614.500         |                   |
| LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A VTO. 03/08/2016    | (A) | 100.000.000                    | 0,974451         | 97.445.100         |                   |
| LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A VTO. 06/07/2016    | (A) | 14.000.000                     | 0,996146         | 13.946.044         |                   |
| <b>Total Letras Internas del B.C.R.A</b>       |     |                                |                  | <b>772.137.090</b> | <b>1.897.929</b>  |
|  |     |                                |                  |                    |                   |
| <b>2) Fondos Comunes de Inversión</b>          |     | <b>30/06/2016</b>              |                  |                    | <b>31/12/2015</b> |
| <b>Denominación</b>                            |     | <b>Cantidad de cuotapartes</b> | <b>Valuación</b> | <b>Importe</b>     | <b>Importe</b>    |
| FCI AL AHORRO FCI CLASE B                      | (A) | 6.405.795                      | 2,643610         | 16.934.423         |                   |
| FCI FIMA MONEY MARKET PREMIUM CLASE B          | (A) | 2.590.614                      | 2,572042         | 6.663.168          |                   |
| FCI HF PESOS CLASE I                           | (A) | 58.890                         | 2,814805         | 165.765            |                   |
| FCI PIONERO PESOS                              | (A) | 32.335                         | 2,671350         | 86.378             |                   |
| FCI PREMIER RENTA CP CLASE A                   | (A) | 1.222                          | 4,748295         | 5.804              |                   |
| <b>Total Fondos Comunes de Inversión</b>       |     |                                |                  | <b>23.855.538</b>  | <b>463.493</b>    |
|  |     |                                |                  |                    |                   |
| <b>3) Cheques de Pago Diferido</b>             |     | <b>30/06/2016</b>              |                  |                    | <b>31/12/2015</b> |
| <b>Denominación</b>                            |     |                                |                  | <b>Importe</b>     | <b>Importe</b>    |
| PYME AVAL SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA       | (A) |                                |                  | 2.392.295          |                   |
| SOLIDUM S.G.R. (SOLI)                          | (A) |                                |                  | 848.559            |                   |
| CONFEDERAR NEA S.G.R. (CONE)                   | (A) |                                |                  | 456.426            |                   |
| CAMPO AVAL S.G.R. ( CAMP )                     | (A) |                                |                  | 373.330            |                   |
| ARGENPYMES S.G.R. (ARPY)                       | (A) |                                |                  | 332.616            |                   |
| AVAL FEDERAL S.G.R- EX PUENTE HNOS S.A. (FEFE) | (A) |                                |                  | 285.467            |                   |
| GARANTIZAR S.G.R. ( GARA )                     | (A) |                                |                  | 261.047            |                   |
| GARANTIA DE VALORES S.G.R. ( GAVA )            | (A) |                                |                  | 113.257            |                   |
| ACINDAR PYMES S.G.R. ( ACPY )                  | (A) |                                |                  | 26.823             |                   |
| <b>Total Cheques de Pago Diferido</b>          |     |                                |                  | <b>5.089.820</b>   | <b>150.432</b>    |

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 RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**  
**DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
**(Nota 1.2)**  
 (Cifras expresadas en pesos)

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

| <b>4) Valores Fiduciarios</b>         | <b>30/06/2016</b>              |                  |                  | <b>31/12/2015</b> |
|---------------------------------------|--------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <b>Denominación</b>                   | <b>Cantidad de cuotapartes</b> | <b>Valuación</b> | <b>Importe</b>   | <b>Importe</b>    |
| GLEBA SERIE II VDF A (A)              | 4.000.000                      | 1,037329         | 4.149.314        |                   |
| <b>Total Valores Fiduciarios</b>      |                                |                  | <b>4.149.314</b> | <b>-</b>          |
|                                       |                                |                  |                  |                   |
| <b>5) Obligaciones Negociables</b>    | <b>30/06/2016</b>              |                  |                  | <b>31/12/2015</b> |
| <b>Denominación</b>                   | <b>Cantidad de cuotapartes</b> | <b>Valuación</b> | <b>Importe</b>   | <b>Importe</b>    |
|                                       | -                              | -                | -                |                   |
| <b>Total Obligaciones Negociables</b> |                                |                  | <b>-</b>         | <b>2.044.430</b>  |
|                                       |                                |                  |                  |                   |
| <b>6) Aperturas Colocadoras</b>       | <b>30/06/2016</b>              |                  |                  | <b>31/12/2015</b> |
| <b>Denominación</b>                   | <b>Cantidad de cuotapartes</b> | <b>Valuación</b> | <b>Importe</b>   | <b>Importe</b>    |
|                                       | -                              | -                | -                |                   |
| <b>Total Aperturas Colocadoras</b>    |                                |                  | <b>-</b>         | <b>505.364</b>    |
|                                       |                                |                  |                  |                   |
| <b>Resumen cartera de inversiones</b> | <b>30/06/2016</b>              |                  |                  | <b>31/12/2015</b> |
| <b>Tenencias</b>                      | <b>Importe</b>                 |                  |                  | <b>Importe</b>    |
| 1) Letras Internas del B.C.R.A        | 772.137.090                    |                  |                  | 1.897.929         |
| 2) Fondos Comunes de Inversión        | 23.855.538                     |                  |                  | 463.493           |
| 3) Cheques de Pago diferido           | 5.089.820                      |                  |                  | 150.432           |
| 4) Valores Fiduciarios                | 4.149.314                      |                  |                  | -                 |
| 5) Obligaciones Negociables           | -                              |                  |                  | 2.044.430         |
| 6) Aperturas Colocadoras              | -                              |                  |                  | 505.364           |
| <b>Total</b>                          | <b>805.231.762</b>             |                  |                  | <b>5.061.648</b>  |

(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 Renta Fija Fondo Común de Inversión al 30 de Junio 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 2016.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de Junio 2016.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de Junio 2016.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de Junio 2016.
- e) Notas 1 a 5 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.

*Inicialado a efectos de su identificación*

## **INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA**

(Continuación)

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

### **III. CONCLUSIÓN**

Basados en nuestra revisión, con el alcance descrito en el párrafo II, no hemos tomado conocimiento de ninguna modificación importante que deba hacerse a los estados contables adjuntos para que los mismos estén presentados de conformidad con las normas contables profesionales 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**