

**INTL · GAINVEST S.A**

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

**GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES  
FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**Memoria y Estados Contables al 31 de  
diciembre de 2015 junto con los Informes  
de los Auditores Independientes y  
de la Comisión Fiscalizadora  
presentados en forma comparativa**

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

INTL GAINVEST S.A. (ex - GAINVEST S.A  
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES  
DE INVERSIÓN)  
Sarmiento 459 - 9° Piso  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

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

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

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

A los Señores Cuotapartistas:

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

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

### **Consideraciones Generales de la Argentina**

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

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

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

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

### **Consideraciones Generales del Fondo Común de Inversión “Gainvest Renta Fija Dólares”**

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

El 7 de diciembre de 2006, INTL Gainvest S.A. lanzó Gainvest Renta Fija Dólares. Este nuevo fondo invierte en títulos públicos y privados incluidos Fideicomisos Financieros, denominados en dólares estadounidenses

Está dirigido a inversores particulares, institucionales y empresas que deseen mantener inversiones en moneda extranjera con rendimientos superiores a los ofrecidos en el sistema financiero local y con alto niveles de liquidez y baja volatilidad. Este fondo está calificado “A” por Moody’s.

El patrimonio promedio administrado fue de 17.2 millones de dólares. La rentabilidad anual fue de 2.37%, con una duration de 0.67 años y una volatilidad promedio de 0.19%

### **Las expectativas para el Fondo Común de Inversión “Gainvest Renta Fija Dólares”**

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

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

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

Ciudad de Buenos Aires, 9 de Marzo de 2016

EL DIRECTORIO

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Señores  
Presidente y Directores de  
**INTL Gainvest S.A. (ex - Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión)**  
C.U.I.T. N°: 30-69376494-3  
Domicilio legal: Sarmiento 459 - 9º Piso  
Ciudad de Buenos Aires

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

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

Hemos auditado los estados contables adjuntos de Gainvest Renta Fija Dólares Fondo Común de Inversión (en adelante, mencionado indistintamente como “Gainvest Renta Fija Dólares Fondo Común de Inversión” o “el Fondo”) que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2015, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio 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 2014 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se la presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del ejercicio 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**

El Directorio y la Gerencia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (en adelante “Agente de Administración”) son responsables de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas 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 expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

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

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

#### **4. Opinión**

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

#### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

- a) Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe fueron obtenidas del proceso de conversión a pesos descrito en la nota 1.3 a los estados contables. Los registros contables en dólares estadounidenses del Fondo se encuentran transcritos.
- b) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 31 de diciembre de 2015 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.
- c) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en la Resolución C.D. N° 77/2011 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos

Ciudad de Buenos Aires, 9 de marzo de 2016

#### **DELOITTE & Co. S.A.**

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

#### **Marcelo Bastante (Socio)**

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

**GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN  
EJERCICIO ECONÓMICO N° 10  
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2015**

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
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 con oferta pública, principalmente en valores cuyo capital se encuentre denominado en dólares estadounidenses.
<b>Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>	551
<b>Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>	El 16 de noviembre de 2006, Resolución N° 15.508
<b>Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:</b>	El 29 de noviembre de 2006, bajo el N° 19.824, Libro 33
<b>Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:</b>	INTL GAINVEST S.A. (ex - GAINVEST S.A SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN) Sarmiento 459 – 9° Piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
<b>Número correlativo en la Inspección General de Justicia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:</b>	1.636.855
<b>Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de inversión:</b>	DEUTSCHE BANK S.A. Tucumán 1 - 13° Piso Ciudad Autónoma de Buenos Aires
<b>Calificadora de riesgo:</b>	Moody's Latin America Agente de Calificación de Riesgo S.A.
<b>Fecha de última calificación:</b>	2 de marzo de 2016
<b>Calificación nacional:</b>	(A)=A-bf.ar

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

**DELOITTE & Co. S.A.**

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

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

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente

**GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Nota 1.2)  
(Cifras expresadas en pesos)**

<b>ACTIVO</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
<b>Activo corriente</b>		
Bancos (Nota 3.1)	8.006.140	18.937.437
Inversiones (Anexo I)	214.609.799	174.182.593
Otros créditos (Nota 3.2)	209.150	189.881
<b>Total del activo corriente y del activo</b>	<b>222.825.089</b>	<b>193.309.911</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Deudas		
Rescate de cuotas a pagar	17.384	-
Provisiones de honorarios (Nota 4)	336.953	293.383
Otros pasivos	881.535	1.857.575
<b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>	<b>1.235.872</b>	<b>2.150.958</b>
<b>PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)</b>	221.589.217	191.158.953
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>	<b>222.825.089</b>	<b>193.309.911</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 09/03/2016

**DELOITTE & Co. S.A.**  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente

**GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
ECÓNOMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
<b>Ingresos</b>		
Resultado por operaciones con títulos valores	8.847.172	-
Diferencia de cambio (Nota 3.3)	82.346.819	63.860.775
Intereses ganados	883.978	782.541
<b>Total Ingresos</b>	<u><b>92.077.969</b></u>	<u><b>64.643.316</b></u>
<b>Egresos</b>		
Resultado por operaciones con títulos valores	-	(6.363.726)
Honorarios Agente de Administración	(2.968.214)	(3.173.268)
Comisiones por custodia	(461.005)	(534.195)
Reintegro de gastos	(206.351)	(4.060)
Gastos por operaciones bursátiles	(4.246)	(237.677)
<b>Total Egresos</b>	<u><b>(3.639.816)</b></u>	<u><b>(10.312.926)</b></u>
<b>Resultado neto del ejercicio – Ganancia</b>	<u><u><b>88.438.153</b></u></u>	<u><u><b>54.330.390</b></u></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 09/03/2016

**DELOITTE & Co. S.A.**  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente

**GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Saldos al inicio del ejercicio	191.158.953	185.725.467
Suscripciones de cuotapartes del ejercicio	95.405.031	64.301.421
Rescates de cuotapartes del ejercicio	(153.412.920)	(113.198.325)
Resultado neto del ejercicio – Ganancia	88.438.153	54.330.390
<b>Patrimonio neto al cierre del ejercicio</b>	<b><u>221.589.217</u></b> (1)	<b><u>191.158.953</u></b> (2)

(1) Representado por 10.9708.855,091 cuotapartes Clase A a U\$S 1.299,145 cada mil y 2.268.928,208 cuotapartes Clase B a U\$S 1.299,144 cada mil.

(2) Representado por 15.099.910,710 cuotapartes Clase A a U\$S 1.269,090 cada mil y 2.725.986,994 cuotapartes Clase B a U\$S 1.269,089 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 09/03/2016

**DELOITTE & Co. S.A.**

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

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

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente

**GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS**  
**ECÓNICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**  
**(Nota 1.2)**  
**(Cifras expresadas en pesos)**

<b><u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>	<b><u>31-12-2015</u></b>	<b><u>31-12-2014</u></b>
Efectivo al inicio del ejercicio	18.937.437	69.834.039
Efectivo al cierre del ejercicio	<u>8.006.140</u>	<u>18.937.437</u>
<b>Disminución neta del efectivo del ejercicio</b>	<b><u>(10.931.297)</u></b>	<b><u>(50.896.602)</u></b>
<b><u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>		
<b><u>Actividades Operativas:</u></b>		
Ganancia neta del ejercicio	88.438.153	54.330.390
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Aumento de honorarios devengados a pagar y otras deudas	(932.470)	1.741.142
Aumento de otros créditos	<u>(19.269)</u>	<u>(86.745)</u>
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b><u>87.486.414</u></b>	<b><u>55.984.787</u></b>
<b><u>Actividades de Inversión:</u></b>		
Aumento de inversiones	<u>(40.427.206)</u>	<u>(57.959.103)</u>
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión</b>	<b><u>(40.427.206)</u></b>	<b><u>(57.959.103)</u></b>
<b><u>Actividades de Financiación:</u></b>		
Rescate de cuotas partes, netos	<u>(57.990.505)</u>	<u>(48.922.286)</u>
<b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación</b>	<b><u>(57.990.505)</u></b>	<b><u>(48.922.286)</u></b>
<b>DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>(10.931.297)</u></b>	<b><u>(50.896.602)</u></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 09/03/2016  
**DELOITTE & Co. S.A.**  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente

## GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

#### 1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN

##### 1.1. Normas contables aplicables

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

##### 1.2. Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales argentinas, los estados contables correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2015, se presentan en forma comparativa con los del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2014.

##### 1.3. Expresión de los estados contables en moneda de curso legal

Por la naturaleza de este Fondo Común de Inversión, su Reglamento de Gestión establece que la moneda del mismo es el dólar estadounidense, por lo que las registraciones de las operaciones se efectúan en esa moneda. Sin embargo, la C.N.V. estableció que los estados contables de los Fondos deben ser presentados en moneda de curso legal (peso).

Por lo tanto, el Agente de Administración aplicó el siguiente procedimiento para la conversión a pesos de sus registros contables:

- a) Para la conversión de activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, se aplicó el tipo de cambio del Banco de la Nación Argentina, comprador o vendedor, respectivamente, a dichas fechas.
- b) Para la conversión de suscripciones y rescates de cuotas partes de los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se aplicó el tipo de cambio diario del Banco de la Nación Argentina, comprador o vendedor, respectivamente, correspondiente al día anterior a la fecha en que se efectuó cada operación. Para la conversión de resultados de los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se aplicó el tipo de cambio promedio mensual del Banco de la Nación Argentina, comprador y vendedor, que no difiere significativamente del tipo de cambio vigente a la fecha de las transacciones.

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

**DELOITTE & Co. S.A.**

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

**MARCELO BASTANTE (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente

## GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

- c) Las diferencias de cambio puestas en evidencia por dicho proceso de conversión han sido imputadas a los resultados de cada ejercicio en el acápite Diferencia de cambio – Resultado por traslación.

## 2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

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

- 2.1. Activos y pasivos en dólares estadounidenses: están expresados en pesos a los tipos de cambio aplicables, de acuerdo al método descrito en el acápite a) de la nota 1.3. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.
- 2.2. Bancos: a su valor nominal.
- 2.3. Inversiones: Se valoraron aplicando los lineamientos establecidos por las Resoluciones Generales N° 626 y N° 646 de la C.N.V.

- a) Títulos Públicos, Obligaciones Negociables con oferta pública y Valores Fiduciarios: de acuerdo a los valores de cotización vigentes al cierre de cada 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.

- b) Conforme a lo establecido por la RG 646 de la C.N.V., a partir del 25 de septiembre de 2015 los títulos públicos que se negocian en los mercados extranjeros, y los subyacentes de los activos que estén constituidos por valores negociados en el exterior, han sido valuados en la misma moneda en que han sido emitidos, y que coincide con la moneda de

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

**DELOITTE & Co. S.A.**

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

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

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente

**GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO  
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA  
(Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

pago (dólar estadounidense), tomando como referencia el precio de mayor relevancia en la plaza exterior o bien el precio en dólares de la plaza local cuando no exista cotización en el exterior, convertido al tipo de cambio comprador del BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA, aplicable a las transferencias financieras. Cabe mencionar que, con posterioridad al cierre del ejercicio, mediante la Resolución N° 653 de la C.N.V. de fecha 19 de enero de 2016 dicha resolución quedó derogada.

Los intereses y diferencias de cotización devengados fueron imputados a los resultados de cada ejercicio

- c) **Certificados de Depósito a Plazo Fijo:** a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre de cada ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados de cada ejercicio.
  - d) **Fondos de Inversión del Exterior:** al valor de las participaciones al cierre de cada ejercicio, informado por la Sociedad Administradora independiente. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados de cada período.
  - e) **Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión:** al valor de la cuotaparte del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.
  - f) **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 del ejercicio.
- 2.4. **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.
- 2.5. **Patrimonio Neto:** a su valor nominal, convertido a pesos siguiendo el método descrito en el acápite b) de la nota 1.3.
- 2.6. **Cuentas de resultados:** a su valor nominal, sobre la base de su devengamiento diario, convertidas a pesos siguiendo el método descrito en el acápite b) de la nota 1.3.
- 2.7. **Estimaciones contables:** la preparación de estados contables de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, requiere que el Directorio del Agente de Administración realice estimaciones que afectan la determinación de los importes de los activos y pasivos registrados y la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en los ejercicios reportados. Los resultados

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

**DELOITTE & Co. S.A.**  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente

**GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO  
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA  
(Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

futuros pueden diferir de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables intermedios.

**3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS**

La composición de los principales rubros al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 es la siguiente:

3.1. Bancos

<b>Concepto</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
Deutsche Bank cuenta corriente en dólares MEP	5.908.283	18.937.437
Deutsche Bank U\$D	2.097.857	-
<b>Total</b>	<b>8.006.140</b>	<b>18.937.437</b>

3.2. Otros créditos

<b>Concepto</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
Agentes bursátiles	-	78
Rentas y amortizaciones a cobrar	65.136	44.788
Garantía por Operaciones	144.014	145.015
<b>Total</b>	<b>209.150</b>	<b>189.881</b>

3.3. Diferencia de cambio

<b>Concepto</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
Resultado por traslación	83.611.831	48.595.647
Diferencia de cambio	(1.264.212)	15.265.128
<b>Total</b>	<b>82.346.819</b>	<b>63.860.775</b>

**4. HONORARIOS Y GASTOS**

De acuerdo con las disposiciones reglamentarias del Fondo:

1. El Agente de Administración puede percibir honorarios por su gestión de hasta un 3,75% anual del valor del patrimonio neto del Fondo al cierre de cada mes. Estos honorarios se calcularán diariamente sobre el valor del patrimonio neto del Fondo correspondiente a cada una de las clases de cuotapartes, antes de deducir el importe de los honorarios y gastos correspondiente al día de cálculo, y serán pagados con cargo al Fondo, con una periodicidad mensual.
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. Los honorarios se calcularán diariamente sobre el valor del patrimonio neto del Fondo antes de deducir el

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

**DELOITTE & Co. S.A.**  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente

**GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO  
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA  
(Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

importe de los honorarios y gastos correspondiente al día de cálculo, y serán pagados con cargo al Fondo con una periodicidad mensual, dentro de los 5 (cinco) días hábiles de finalizado el mes calendario.

**5. IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA**

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

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

**DELOITTE & Co. S.A.**  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente

**GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN  
DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I  
(Hoja 1 de 3)**

<b>1) Títulos Públicos</b>			<b>31/12/2015</b>			<b>31/12/2014</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor Nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>		<b>Importe</b>
BONAR X - 04/17/2017 - AA17D USD	(B)	4.947.000	13,336848	65.977.389		-
TITULO DE DEUDA DE LA PROVINCIA DE NEUQUEN CLASE I SERIE I en Dólares - NDG1	(B)	1.850.000	2,752433	5.092.002		-
BONO DE LA NAC. ARG. EN USD VTO 2024 - AY24	(B)	303.764	13,869521	4.213.061		-
TD DE LA PROVINCIA DE MENDOZA CLASE I - PMY16	(C)	1.140.000	2,743045	3.127.071		-
BONO NACION ARG. U\$S BONAD 2016 - AO16	(B)	200.000	13,001191	2.600.238		-
TD DE LA CIUDAD DE BS. AS. CLASE VII EN USD	(C)	84.000	12,971142	1.089.576		718.964
BODEN 2015 - RO15 USD	(B)	-	-	-		51.132.452
CDAD DE BUENOS AIRES 12.5 VTO. 06/04/15	(B)	-	-	-		26.133.097
TD DE LA PROV. DE BS. AS. 2015 - PBF15	(B)	-	-	-		6.454.700
<b>Total Títulos Públicos</b>				<b>82.099.337</b>		<b>84.439.213</b>

  

<b>2) Fondos de Inversión</b>			<b>31/12/2015</b>			<b>31/12/2014</b>
<b>Denominación</b>		<b>Cantidad de cuotas partes</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>		<b>Importe</b>
DEUTSCHE MANAGED DOLLAR FUND - INSTITUTIONAL SHARE CLASS	(B)	3.393.506	12,885238	43.726.137		32.764.281
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	591.361	2,555874	1.511.445		52.593
FCI FST PESOS CLASE B	(A)	84.394	1,189837	100.415		-
<b>Total Fondos Comunes de Inversión</b>				<b>45.337.997</b>		<b>32.816.874</b>

  

<b>3) Certificados de Depósito a Plazo Fijo</b>			<b>31/12/2015</b>			<b>31/12/2014</b>
<b>Entidad</b>	<b>Vencimiento</b>		<b>Capital</b>	<b>Interés devengado</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
BANCO INDUSTIRAL S.A.	04/01/2016	(B)	6.442.000	11.242	6.453.242	-
BANCO INDUSTIRAL S.A.	11/01/2016	(B)	6.442.000	8.648	6.450.648	-
BANCO COMAFI SOCIEDAD ANÓNIMA	20/01/2016	(B)	6.442.000	6.354	6.448.354	-
BANCO COMAFI SOCIEDAD ANÓNIMA	21/01/2016	(B)	6.442.000	5.648	6.447.648	-
<b>Subtotal Certificados de Depósito a Plazo Fijo</b>					<b>25.799.892</b>	-

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

**DELOITTE & Co. S.A.**  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente

**GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN  
DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I  
(Hoja 2 de 3)**

**3) Certificados de Depósito a Plazo Fijo  
(Continuación)**

Entidad	Vencimiento		31/12/2015			31/12/2014
			Capital	Interés devengado	Importe	Importe
BANCO COMAFI SOCIEDAD ANÓNIMA	29/01/2016	(B)	6.442.000	-	6.442.000	-
BANCO INDUSTIRAL S.A.	08/01/2016	(B)	3.865.200	5.449	3.870.649	-
BANCO COMAFI SOCIEDAD ANÓNIMA	13/01/2016	(B)	3.865.200	4.151	3.869.351	-
BANCO INDUSTIRAL S.A.	18/01/2016	(B)	3.865.200	3.114	3.868.314	-
BANCO INDUSTRIAL S.A.	02/01/2015	(B)	-	-	-	5.926.275
BANCO INDUSTRIAL S.A.	28/01/2015	(B)	-	-	-	5.916.065
BANCO INDUSTRIAL S.A.	29/01/2015	(B)	-	-	-	4.648.050
BANCO INDUSTRIAL S.A.	05/01/2015	(B)	-	-	-	4.232.533
BANCO INDUSTRIAL S.A.	06/01/2015	(B)	-	-	-	4.232.011
BANCO INDUSTRIAL S.A.	14/01/2015	(B)	-	-	-	4.229.407
BANCO COMAFI SOCIEDAD ANÓNIMA	16/01/2015	(B)	-	-	-	3.381.303
BANCO INDUSTRIAL S.A.	09/01/2015	(B)	-	-	-	2.538.426
<b>Total Certificados de Depósito a Plazo Fijo</b>					<b>43.850.206</b>	<b>35.104.070</b>

**4) Obligaciones Negociables**

Denominación		31/12/2015			31/12/2014	
		Capital	Valuación	Importe	Importe	
O.N. BANCO MACRO VTO. 01/02/2017	(B)	1.060.000	13,548101	14.360.987	-	
O.N. BANCO GALICIA VTO. 04/05/2018	(B)	1.000.000	13,468425	13.468.425	-	
O.N. MSU SERIE II CLASE A	(C)	486.908	12,489576	6.081.275	5.652.421	
O.N. LIAG SERIE III CLASE II	(C)	-	-	-	16.170.015	
<b>Total Obligaciones Negociables</b>					<b>33.910.687</b>	<b>21.822.436</b>

**5) Valores Fiduciarios**

Denominación		31/12/2015			31/12/2014	
		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe	
AVAL RURAL XXIV	(A)	500.000	12,157521	6.078.760	-	
<b>Total Valores Fiduciarios</b>					<b>6.078.760</b>	<b>-</b>

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

**DELOITTE & Co. S.A.**  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente

**GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN  
DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I  
(Hoja 3 de 3)**

<b>6) Cheques de Pago Diferido</b>		<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>Denominación</b>		<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
ACINDAR PYMES S.G.R. ( ACPY )	(A)	1.659.342	-
AVAL RURAL S.G.R. ( AVRU )	(A)	1.123.956	-
HARMONY S.G.R. (HARM)	(A)	372.404	-
CAMPO AVAL S.G.R. ( CAMP )		177.110	-
<b>Total</b>		<b>3.332.812</b>	<b>-</b>
<b>Resumen cartera de inversiones</b>		<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>Tenencias</b>		<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
1) Títulos Públicos		82.099.337	84.439.213
2) Fondos de Inversión		45.337.997	32.816.874
3) Certificado de Depósito a Plazo Fijo		43.850.206	35.104.070
4) Obligaciones Negociables		33.910.687	21.822.436
5) Valores Fiduciarios		6.078.760	-
6) Cheques de Pago Diferido		3.332.812	-
<b>Total</b>		<b>214.609.799</b>	<b>174.182.593</b>

(A) Valores emitidos en pesos.

(B) Valores emitidos y pagaderos en dólares estadounidenses.

(C) Valores emitidos en dólares estadounidenses pagadero en pesos al tipo de cambio vigente.

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

**DELOITTE & Co. S.A.**

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

**MARCELO BASTANTE (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente

## **INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA**

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

CUIT N° 30-69376494-3

Domicilio Legal: Sarmiento 459- 9° Piso

**Ciudad Autónoma de Buenos Aires**

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora, de INTL GAINVEST S.A. (ex - Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión), de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5° del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado un examen de los estados contables detallados en el apartado I siguiente de Gainvest Renta Fija Dólares Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2015. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio y la Gerencia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (en adelante “Agente de Administración”). Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

### **I. DOCUMENTOS EXAMINADOS**

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2015.
- b) Estado de Resultados correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015.
- e) Notas 1 a 5 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.
- f) Memoria anual correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015.

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

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en los ítems a) a e) del párrafo I hemos revisado la auditoría efectuada por el auditor externo Dr. Marcelo Bastante (Socio) de Deloitte & Co. S.A., quien emitió su informe de fecha 9 de Marzo de 2016, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional.

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

## **INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA**

(continuación)

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

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

### **III. DICTAMEN**

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

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

Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo I de este informe fueron obtenidas del proceso de conversión a pesos descripto en la nota 1.3 a los estados contables. Los registros contables en dólares estadounidenses del Fondo se encuentran transcriptos.

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

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

## **INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA**

(continuación)

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

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

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