

**INTL GAINVEST S.A**

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

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

**Estados Contables intermedios al 30 de septiembre  
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**

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 Renta Fija Dólares (en adelante, mencionado indistintamente como “Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Dólares” o “el Fondo”) que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2016, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al período de nueve 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 son parte integrante de los estados contables intermedios mencionados precedentemente y se la presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del período intermedio actual.

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

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

#### **3. Responsabilidad de los auditores**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con las normas de revisión 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. Manifestación de los auditores**

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 Renta Fija Dólares mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 mencionados en el capítulo 1 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 transcritos.
- b) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 30 de septiembre de 2016 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de noviembre de 2016

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

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

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades únicas e independientes y legalmente separadas. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no brinda servicios a los clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de DTTL y sus firmas miembros puede verse en el sitio web [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra y Gales bajo el número de compañía 07271800, con domicilio legal en Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A, 3TR, United Kingdom.

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES  
EJERCICIO ECONÓMICO N° 11  
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2016**

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 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 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. 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>	22 de septiembre de 2016
<b>Calificación nacional:</b>	(A)=A-bf.ar

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

**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

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Nota 1.2)  
(Cifras expresadas en pesos)**

<b>ACTIVO</b>	<b>30-09-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
<b>Activo corriente</b>		
Bancos (Nota 3.1)	16.231.547	8.006.140
Inversiones (Anexo I)	215.294.865	214.609.799
Otros créditos	224.470	209.150
<b>Total del activo corriente y del activo</b>	<b>231.750.882</b>	<b>222.825.089</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Deudas		
Rescate de cuotas a pagar	4.166.941	17.384
Acreedores por operaciones	3.700.460	-
Provisiones de honorarios (Nota 4)	326.257	336.953
Otras deudas	595.044	881.535
<b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>	<b>8.788.702</b>	<b>1.235.872</b>
<b>PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)</b>	<b>222.962.180</b>	<b>221.589.217</b>
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>	<b>231.750.882</b>	<b>222.825.089</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 11/11/2016

**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

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

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

	<u>30-09-2016</u>	<u>30-09-2015</u>
<b>Ingresos</b>		
Diferencia de cambio (Nota 3.2)	37.833.211	20.558.347
Resultado por operaciones con títulos valores	18.710.051	6.868.897
Intereses ganados	214.608	661.259
<b>Total Ingresos</b>	<u><b>56.757.870</b></u>	<u><b>28.088.503</b></u>
<b>Egresos</b>		
Honorarios Agente de Administración	(2.500.731)	(2.242.399)
Comisiones por custodia	(465.096)	(345.398)
Reintegro de gastos	(244.213)	(158.232)
Gastos por operaciones bursátiles	(13.454)	(4.246)
<b>Total Egresos</b>	<u><b>(3.223.494)</b></u>	<u><b>(2.750.275)</b></u>
<b>Resultado neto del período – Ganancia</b>	<u><b>53.534.376</b></u>	<u><b>25.338.228</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 11/11/2016

**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

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

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2016</u>	<u>30-09-2015</u>
Saldos al inicio del ejercicio	221.589.217	191.158.953
Suscripciones de cuotapartes del período	170.629.536	80.882.291
Rescates de cuotapartes del período	(222.790.949)	(116.201.250)
Resultado neto del período – Ganancia	53.534.376	25.338.228
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b><u>222.962.180</u></b> (1)	<b><u>181.178.222</u></b> (2)

(1) Representado por 8.449.312,199 cuotapartes Clase “A” a U\$S 1.394,097 cada mil y 2.067.115,354 cuotapartes Clase “B” a U\$S 1.394,094 cada mil.

(2) Representado por 12.638.130,230 cuotapartes Clase “A” a U\$S 1.302,067 cada mil y 2.289.126,621 cuotapartes Clase “B” a U\$S 1.302,066 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 11/11/2016

**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

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

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

<b><u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>	<b><u>30-09-2016</u></b>	<b><u>30-09-2015</u></b>
Efectivo al inicio del ejercicio	8.006.140	18.937.437
Efectivo al cierre del período	16.231.547	10.421.319
<b>Aumento / (Disminución) neta del efectivo del período</b>	<b>8.225.407</b>	<b>(8.516.118)</b>
 <b><u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>		
<b><u>Actividades Operativas:</u></b>		
Ganancia neta del período	53.534.376	25.338.228
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Aumento / (Disminución) de provisiones de honorarios, acreedores por operaciones y otras deudas	3.403.273	(1.554.566)
Aumento de otros créditos	(15.320)	(4.607)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>56.922.329</b>	<b>23.779.055</b>
 <b><u>Actividades de Inversión:</u></b>		
(Aumento) / Disminución de inversiones	(685.066)	2.969.635
<b>Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades de inversión</b>	<b>(685.066)</b>	<b>2.969.635</b>
 <b><u>Actividades de Financiación:</u></b>		
Rescate de cuotas partes, netas	(48.011.856)	(35.264.808)
<b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación</b>	<b>(48.011.856)</b>	<b>(35.264.808)</b>
 <b>AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO DEL PERÍODO</b>	 <b>8.225.407</b>	 <b>(8.516.118)</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 11/11/2016

**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



## FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 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 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 septiembre de 2016 se presenta en forma comparativa con el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2015, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016, se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio anterior.

##### 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 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, 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 períodos finalizados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, 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 períodos finalizados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, 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 11/11/2016

**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

## FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 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 período 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 intermedios 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 descripto en el acápite a) de la nota 1.3. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada período.
- 2.2. Bancos: a su valor nominal.
- 2.3. Inversiones: Se valuaron aplicando los lineamientos establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V.
- a) Títulos Públicos, Obligaciones Negociables, Valores Fiduciarios y Letras de Tesorería: 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.

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

**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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES  
FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016  
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**

**(Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

- b) Al 31 de diciembre de 2015, conforme a lo establecido por la RG 646 de la C.N.V, 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, fueron valuados en la misma moneda en que han sido emitidos, y que coincidía con la moneda de 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. Finalmente, la Resolución General N° 653 de la C.N.V. de fecha 19 de marzo de 2016, derogó las disposiciones establecidas en la Resolución General N° 646 de la C.N.V. Por lo tanto, al 30 de septiembre de 2016 el criterio de valuación aplicable coincide con las normas contables profesionales argentinas.

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

- c) Fondos de Inversión del Exterior: al valor de las participaciones al cierre del período/ejercicio, informado por la Sociedad Administradora independiente. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados de cada período.
- d) 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.
- e) 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.
- f) Certificados de Depósito a Plazo Fijo: a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados del ejercicio.

2.4. 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.

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

**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

## FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

- 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 períodos reportados. Los resultados 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 es la siguiente:

#### 3.1. Bancos

<u>Concepto</u>	<u>30-09-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
Deutsche Bank	9.795.804	2.097.857
Deutsche Bank cuenta corriente en dólares MEP	6.435.743	5.908.283
<b>Total</b>	<b>16.231.547</b>	<b>8.006.140</b>

#### 3.2. Diferencia de cambio

<u>Concepto</u>	<u>30-09-2016</u>	<u>30-09-2015</u>
Resultado por traslación	38.638.429	20.499.052
Diferencia de cambio	(805.218)	59.295
<b>Total</b>	<b>37.833.211</b>	<b>20.558.347</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.

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

**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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES  
FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016  
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**

**(Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

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 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 11/11/2016

**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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I  
(Hora 1 de 2)

1) Títulos Públicos		30/09/2016			31/12/2015
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
BONO DE LA NAC. ARG. EN USD VTO 2024 - AY24	(B)	2.413.764	18,252000	44.056.018	
BONO NAC. ARG. U\$S 8% - BONAR 2020 - AO20	(B)	1.536.000	17,748705	27.262.012	
BONAR 2016 U\$S 6% - AD16	(B)	2.994.709	5,730309	17.160.608	
TD PROVINCIA DE BS AS VTO 2021 - PBJ21	(B)	500.000	17,488609	8.744.305	
TD CIUDAD DE BS AS CLASE III - BDC18	(C)	500.000	11,402809	5.701.404	
BONO NACION ARG. U\$S BONAD 2016 - AO16	(C)	340.000	15,368005	5.225.122	
TD DE LA PROV. DE NEUQUEN CLASE II SERIE I - NDG21	(C)	400.000	9,082629	3.633.051	
<b>Total Títulos Públicos</b>				<b>111.782.520</b>	<b>82.099.337</b>

  

2) Obligaciones Negociables		30/09/2016			31/12/2015
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N. BANCO GALICIA VTO. 04/05/2018	(B)	2.000.000	16,208557	32.417.113	
O.N. BANCO HIPOTECARIO - BHCVO	(B)	1.000.000	17,956181	17.956.181	
O.N. BANCO MACRO VTO. 01/02/2017	(B)	1.060.000	15,497503	16.427.353	
O.N. IRSA CLASE VIII	(B)	1.000.000	15,273737	15.273.737	
O.N. PAN AMERICAN ENERGY LLC	(B)	600.000	16,174059	9.704.435	
O.N. IRSA 8,75% - RPC20	(B)	150.000	16,751745	2.512.762	
<b>Total Obligaciones Negociables</b>				<b>94.291.581</b>	<b>33.910.687</b>

  

3) Fondos Comunes de Inversión		30/09/2016			31/12/2015
Denominación		Cantidad de cuotas partes	Valuación	Importe	Importe
DEUTSCHE MANAGED DOLLAR FUND - INSTITUTIONAL SHARE CLASS	(B)	482.516	15,213702	7.340.857	
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	158.952	2,937874	466.980	
FCI FST PESOS CLASE B	(A)	84.365	1,341748	113.197	
<b>Total Fondos Comunes de Inversión</b>				<b>7.921.034</b>	<b>45.337.997</b>

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

**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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I  
(Hoja 2 de 2)

4) Letras de Tesorería		30/09/2016			31/12/2015
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
LETE USD 20/02/17 - LTDF7	(B)	54.000	15,033308	811.799	
<b>Total Letras de Tesorería</b>				<b>811.799</b>	<b>-</b>
5) Cheques de Pago Diferido				30/09/2016	31/12/2015
Sociedad de Garantía Recíproca				Importe	Importe
PYME AVAL S.G.R. (PYVL)	(A)			487.931	
<b>Total Cheques de Pago Diferido</b>				<b>487.931</b>	<b>3.332.812</b>
6) Certificados de Depósito a Plazo Fijo				30/09/2016	31/12/2015
Entidad				Importe	Importe
<b>Total Certificados de Depósito a Plazo Fijo</b>				<b>-</b>	<b>43.850.206</b>
7) Valores Fiduciarios				30/09/2016	31/12/2015
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
<b>Total Valores Fiduciarios</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.078.760</b>
<b>Resumen cartera de inversiones</b>				<b>30/09/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Tenencias</b>				<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
1) Títulos Públicos				111.782.520	82.099.337
2) Obligaciones Negociables				94.291.581	33.910.687
3) Fondos Comunes de Inversión				7.921.034	45.337.997
4) Letras de Tesorería				811.799	-
5) Cheques de Pago Diferido				487.931	3.332.812
6) Certificado de Depósito a Plazo Fijo				-	43.850.206
7) Valores Fiduciarios				-	6.078.760
<b>Total</b>				<b>215.294.865</b>	<b>214.609.799</b>

(A) Valores emitidos en pesos.

(B) Valores emitidos y pagaderos en dólares estadounidenses.

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

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

**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 Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Dólares al 30 de septiembre de 2016. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio y la Gerencia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (en adelante “Agente de Administración”). Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

### **I. DOCUMENTOS OBJETO DE LA REVISIÓN LIMITADA**

- a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de septiembre de 2016.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 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 Noviembre de 2016, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios. Una revisión limitada consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos a la información contable y en efectuar indagaciones a los responsables de las cuestiones contables y financieras. 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.

*Inicialado a efectos de su identificación*



## **INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA**

(Continuación)

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 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 el marco normativo de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.).

Las cifras de los estados contables mencionados en el apartado 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.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de Noviembre de 2016.

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