

**INTL GAINVEST S.A**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Informe sobre los estados contables de períodos intermedios**

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

Hemos revisado los estados contables intermedios adjuntos de Fondo Común de Inversión Gainvest 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 junio de 2017, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al período seis meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en sus notas 1 a 6 y su anexo I.

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

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

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

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

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

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

#### **4. Conclusión**

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

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

- a) Las cifras de los estados contables intermedios 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) Los estados contables adjuntos se encuentran transcritos al Libro Inventario y Balances.
- c) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 30 de junio de 2017 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de agosto de 2017

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

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

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES  
EJERCICIO ECONÓMICO N° 12  
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2017**

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2017  
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>	12 de junio de 2017
<b>Calificación nacional:</b>	(A)=A-bf.ar

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/08/2017  
**DELOITTE & Co. S.A.**  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

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

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (U.B.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente

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

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

(Cifras expresadas en pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Activo corriente</b>		
Bancos (Nota 3.1)	4.606.642	27.789.728
Inversiones (Anexo I)	945.383.318	231.139.255
Créditos		
Deudores por operaciones	8.793.459	11.368.878
Otros créditos	229.984	226.690
<b>Total del activo corriente y del activo</b>	<b>959.013.403</b>	<b>270.524.551</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Deudas		
Rescate de cuotas a pagar	4.201.813	377.853
Provisiones de honorarios (Nota 4)	506.973	326.233
Acreeedores por operaciones	-	28.399.558
Otros pasivos	650.277	665.966
<b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>	<b>5.359.063</b>	<b>29.769.610</b>
<b>PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)</b>	<b>953.654.340</b>	<b>240.754.941</b>
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>	<b>959.013.403</b>	<b>270.524.551</b>

Las notas 1 a 6 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017  
**DELOITTE & Co. S.A.**  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

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

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (U.B.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente

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

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

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
<b>Ingresos</b>		
Diferencia de cambio (Nota 3.2)	59.530.873	31.854.494
Resultado por operaciones con títulos valores	9.567.483	13.272.961
Intereses ganados	137.777	210.030
<b>Total Ingresos</b>	<b><u>69.236.133</u></b>	<b><u>45.337.485</u></b>
<b>Egresos</b>		
Honorarios Agente de Administración	(1.707.985)	(1.655.024)
Comisiones por custodia	(459.450)	(264.847)
Reintegro de gastos	(183.860)	(112.966)
Gastos por operaciones busátiles	(1.237)	(11.798)
<b>Total de Egresos</b>	<b><u>(2.352.532)</u></b>	<b><u>(2.044.635)</u></b>
<b>Resultado del período - Ganancia</b>	<b><u>66.883.601</u></b>	<b><u>43.292.850</u></b>

Las notas 1 a 6 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017  
**DELOITTE & Co. S.A.**  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

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

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (U.B.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente

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

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

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Saldos al inicio del ejercicio	240.754.941	221.589.217
Suscripciones de cuotapartes del período	921.771.814	66.300.600
Rescates de cuotapartes del período	(275.756.016)	(129.112.146)
Resultado del período - Ganancia	66.883.601	43.292.850
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b><u>953.654.340</u></b> (1)	<b><u>202.070.521</u></b> (2)

(1) Representado por 39.423.953,185 cuotapartes Clase "A" a U\$S 1.439,095 cada mil y 666.711,644 cuotapartes Clase "B" a U\$S 1.439,092 cada mil.

(2) Representado por 7.617.724,086 cuotapartes Clase "A" a U\$S 1.368,090 cada mil y 2.268.928,208 cuotapartes Clase "B" a U\$S 1.368,088 cada mil.

Las notas 1 a 6 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

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

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

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

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

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES

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

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	27.789.728	8.006.140
Efectivo al cierre del período	4.606.642	35.525.147
<b>(Disminución) / Aumento neto del efectivo del período</b>	<b><u>(23.183.086)</u></b>	<b><u>27.519.007</u></b>
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Resultado del período - Ganancia	66.883.601	43.292.850
 <b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Disminución de provisiones de honorarios, acreedores por operaciones y otros pasivos	(28.234.507)	(418.419)
Disminución / (Aumento) de deudores por operaciones y otros créditos	2.572.125	(244.469)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b><u>41.221.219</u></b>	<b><u>42.629.962</u></b>
 <u>Actividades de Inversión:</u>		
(Aumento) / Disminución de inversiones	(714.244.063)	47.717.975
<b>Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades de inversión</b>	<b><u>(714.244.063)</u></b>	<b><u>47.717.975</u></b>
 <u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripción / (Rescate) de cuotas partes, netas	649.839.758	(62.828.930)
<b>Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de financiación</b>	<b><u>649.839.758</u></b>	<b><u>(62.828.930)</u></b>
 <b>(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL PERÍODO</b>		
	<b><u>(23.183.086)</u></b>	<b><u>27.519.007</u></b>

Las notas 1 a 6 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

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

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

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

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (U.B.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

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

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente



## FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES

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

#### 1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS

##### 1.1. Normas contables 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 junio de 2017 se presenta en forma comparativa con el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2016, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017, se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio anterior.

##### 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 junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, 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 junio de 2017 y 2016, 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 junio de 2017 y 2016, 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 11/08/2017

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

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

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

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

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

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

## FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES

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

- 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 descrito 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) Letras de Tesorería, Obligaciones Negociables y Títulos Públicos: 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 de cada período.

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

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

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

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

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

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (U.B.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente

## FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES

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

- b) Certificados de depósitos a plazo fijo: a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del período. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados del 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 al resultado de cada período.
- 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 intermedios 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 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>30-06-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
Banco Comafi cuenta corriente en dólares	4.606.642	-
Deutsche Bank cuenta corriente en dólares	-	23.176.654
Deutsche Bank cuenta corriente	-	4.613.074
<b>Total</b>	<b>4.606.642</b>	<b>27.789.728</b>

#### 3.2. Diferencia de cambio

<u>Concepto</u>	<u>30-06-2017</u>	<u>30-06-2016</u>
Resultado por traslación	59.736.301	32.402.166
Diferencia de cambio	(205.428)	(547.672)
<b>Total ganancia</b>	<b>59.530.873</b>	<b>31.854.494</b>

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

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

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

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

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

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (U.B.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente

## FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES

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

#### 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 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 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.

#### 6. RENUNCIA DE DEUTSCHE BANK S.A. COMO AGENTE DE CUSTODIA

Con fecha 16 de junio de 2017, el Directorio del Agente de Administración aprobó la designación de Banco de Valores S.A. como nuevo Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión en virtud de la renuncia informada por Deutsche Bank S.A. al desempeño de dicho rol. La nueva designación no entrará en vigor hasta tanto no se encuentre debidamente autorizado por la CNV.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables intermedios, el Directorio de INTL Gainvest S.A. se encuentra efectuando las acciones necesarias para la efectivización de la designación de Banco de Valores S.A. como Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión en el presente fondo.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017  
**DELOITTE & Co. S.A.**  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

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

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (U.B.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I  
(Hoja 1 de 2)

1) Letras de Tesorería		30/06/2017			31/12/2016
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRA DEL TESORO 270 DIAS USD 15/12/17 - LTDD7	(A)	5.274.260	16,341952	86.191.702	
LETRA DEL TESORO U\$S VTO 12/01/2018 - LTDE8	(A)	4.872.383	16,253328	79.192.440	
LETRA DEL TESORO VTO 17/07/2017 - L2DL7	(A)	4.000.000	16,514617	66.058.466	
LETRA DEL TESORO 455 DIAS U\$S 10/08/2018 - LTDG8	(A)	3.902.418	15,936170	62.189.598	
LETRA DEL TESORO VTO 13/04/18 - LTDA8	(A)	3.459.890	16,099590	55.702.809	
LETRA DEL TESORO U\$S VTO. 24/05/2018 - LTDY8	(A)	3.290.385	16,072159	52.883.592	
LETRA DEL TESORO USD VTO 27/04/2018 - L3DA8	(A)	2.531.070	16,088200	40.720.361	
LETRA DEL TESORO U\$S VTO 27/04/2018 - L2DA8	(A)	2.391.270	16,088200	38.471.231	
LETRA DEL TESORO VTO 24/11/2017 - L2DN7	(A)	1.450.621	16,365227	23.739.742	
LETRA DEL TESORO U\$S VTO 25/08/17 - LTDG7	(A)	1.007.338	16,476912	16.597.820	
LETRA DEL TESORO VTO 10/11/2017 - LTDN7	(A)	500.000	16,380778	8.190.389	
LETRA DEL TESORO U\$S VTO 26/01/2018 - L2DE8	(A)	20.000	16,271600	325.432	
LETRA DEL TESORO VTO 15/09/2017 - LTDS7	(A)	8.960	16,455357	147.440	
LETRA DEL TESORO 179 DIAS USD 29/09/17 - L2DS7	(A)	5.129	16,439462	84.318	
<b>Total Letras de Tesorería</b>				<b>530.495.340</b>	<b>11.876.743</b>
2) Obligaciones Negociables		30/06/2017			31/12/2016
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
O.N. EDENOR CLASE IX VTO 25/10/22 - ODN9	(A)	2.170.000	18,501901	40.149.126	
O.N. GENNEIA CLASE 20 REGS 8,75% 20/01/22	(A)	1.972.000	18,228866	35.947.324	
O.N. BCO MACRO CL A - BACAO	(A)	1.850.000	16,972044	31.398.281	
O.N. TELECOM PERSONAL S4 V.16/11/18 U\$S CG	(A)	1.867.000	16,659550	31.103.379	
O.N. PAN AMERICAN ENERGY LLC	(A)	1.600.000	18,010207	28.816.331	
O.N. CIA GRAL COMBUSTIBLES CL. A 9,5% U\$S	(A)	1.500.000	17,696381	26.544.572	
O.N. BANCO HIPOTECARIO - BHCVO	(A)	1.400.000	18,710104	26.194.146	
O.N. LIAG VIII CL. 2 - LG820	(A)	1.390.000	16,635238	23.122.981	
O.N. YPF CLASE XLVII	(A)	1.000.000	18,706085	18.706.085	
O.N. ALBANESI 2023 (GM/GF/CTR) - GMFRO	(A)	1.000.000	18,607435	18.607.435	
O.N. IRSA CLASE VIII	(A)	995.000	17,656819	17.568.535	
O.N. IRSA 8,75% - RPC20	(A)	935.000	18,601650	17.392.543	
O.N. GENERAC.MEDITERRANEA 6 16/2/20 U\$S CG	(A)	1.000.000	16,926900	16.926.900	
O.N. ELECTRONIC SYSTEM CLASE II VTO 15/05/20	(A)	1.000.000	16,664867	16.664.867	
O.N. PETROBRAS ARGENTINA VTO 21/07/2023	(A)	850.000	18,054808	15.346.587	
O.N. CABLEVISIO.N. CL A REGS 6,50% 15/06/21	(A)	500.000	17,248234	8.624.117	
O.N. ARCOR CLASE IX VTO 06/07/23 RFD	(A)	150.000	18,148987	2.722.348	
O.N. JOHN DEERE CIA. FIN. VTO. 06/07/19 USD - JHC70	(A)	150.000	17,632053	2.644.808	
<b>Total Obligaciones Negociables</b>				<b>378.480.365</b>	<b>103.009.018</b>

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

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

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

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

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (U.B.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Nota 1.2)  
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I  
(Hoja 2 de 2)

3) Certificado de Depósitos a Plazo Fijo			30/06/2017			31/12/2016
Denominación	Vencimiento		Capital	Interés devengado	Importe	Importe
Banco de Servicios y Transacciones S.A.	12/07/2017	(A)	16.530.000	18.341	16.548.341	
Banco de Servicios y Transacciones S.A.	12/07/2017	(A)	16.530.000	18.341	16.548.341	
<b>Total Certificado de Depósitos a Plazo Fijo</b>					<b>33.096.682</b>	<b>-</b>
4) Fondos Comunes de Inversión			30/06/2017			31/12/2016
Denominación			Cantidad de Cuotapartes	Valuación	Importe	Importe
DEUTSCHE MANAGED DOLLAR FUND - INSTITUTIONAL SHARE CLASS		(A)	200.169	16,540678	3.310.931	
<b>Total Fondos Comunes de Inversión</b>					<b>3.310.931</b>	<b>11.058.706</b>
5) Títulos Públicos			30/06/2017			31/12/2016
Denominación			Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
<b>Total Títulos Públicos</b>					<b>-</b>	<b>105.194.788</b>
Resumen cartera de inversiones					30/06/2017	31/12/2016
Tenencias					Importe	Importe
1) Letras de Tesorería					530.495.340	11.876.743
2) Obligaciones Negociables					378.480.365	103.009.018
3) Certificado de Depósitos a Plazo Fijo					33.096.682	-
4) Fondos Comunes de Inversión					3.310.931	11.058.706
5) Títulos Públicos					-	105.194.788
<b>Total</b>					<b>945.383.318</b>	<b>231.139.255</b>

(A) Valores emitidos y pagaderos en dólares estadounidenses.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/08/2017  
**DELOITTE & Co. S.A.**  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

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

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (U.B.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente

## **INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA**

Señores Accionistas de

**INTL GAINVEST S.A.**

Domicilio Legal; Sarmiento 459- 9º Piso

**1 Ciudad Autónoma de Buenos Aires**

CUIT NRO 30-69376494-3

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora, de INTL GAINVEST S.A., de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5 del artículo 294 de la Ley General de Sociedades hemos efectuado una revisión de los documentos correspondientes al Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Dólares, por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017, detallados en el apartado siguiente:

### **I. DOCUMENTOS EXAMINADOS**

- a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de junio de 2017.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017.
- e) Notas 1 a 6 y Anexo I que forman parte integrante de los mismos.

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

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

### **III. RESPONSABILIDAD DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA**

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

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

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

#### **IV. CONCLUSIÓN**

Sobre la base de nuestra revisión y en el informe del auditor externo de fecha 11 de Agosto de 2017, con el alcance expresado en el apartado anterior, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos del Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Dólares, correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas y las normas de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.).

#### **INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS**

Las cifras de los estados contables intermedios adjuntos, mencionados en el apartado I, fueron obtenidas del proceso de conversión a pesos descripto en la nota 1.3 a los estados contables. Los registros en dólares estadounidenses del Fondo se encuentran transcritos.

Los estados contables adjuntos se encuentran transcritos al Libro Inventario y Balance.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de Agosto de 2017.

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (U.B.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167