

INTL · GAINVEST S.A

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

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
GAINVEST RENTA MIXTA**

**Memoria y Estados Contables al 31 de diciembre 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

MEMORIA ANUAL
correspondiente al ejercicio económico finalizado el
31 de diciembre de 2016

A los Señores Cuotapartistas:

De conformidad con lo dispuesto por la Ley General de Sociedades N° 19.550 y sus modificatorias, el Directorio de INTL Gainvest S.A. somete a consideración la Memoria Anual correspondiente al Fondo Común de Inversión “Gainvest Renta Mixta” por el ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2016, 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

Argentina experimentó un cambio importante en la economía con medidas tendientes a la eliminación de distorsiones que afectaban al mercado.

Se liberó el tipo de cambio, se normalizaron las relaciones con los acreedores externos, comenzaron ajustes para disminuir paulatinamente el déficit presupuestario y se estableció un Régimen de Exteriorización de Activos que termina el 31 de marzo próximo y que a la fecha de los presentes estados contables ya presenta considerables niveles de éxito.

Aunque todavía resta mucho por hacer, esto permitió al país volver a acceder a los mercados internacionales de crédito.

Todas estas medidas repercutieron favorablemente en la Industria de Fondos Comunes de Inversión, principalmente en aquellas administradoras pertenecientes a Bancos del sistema financiero.

Consideramos que en los próximos ejercicios se percibirá el ingreso de nuevos y mayores participantes y el progresivo arribo de inversores extranjeros a la plaza local, más aun si finalmente se logra avanzar en reformas a la Ley de Mercado de Capitales cuyo proyecto ya se encuentra para ser tratado en el Congreso.

Sin duda el año 2017 será un año con variaciones económico-financieras importantes debido al sinceramiento de las variables económicas y a 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 se mantendrán en la senda de crecimiento.

Consideraciones Generales del Fondo Común de Inversión “Gainvest Renta Mixta”

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 Fondo Gainvest de Renta Mixta comenzó a operar el 22 de octubre del 2008, cuarto fondo de la familia Gainvest. Es un fondo que tiene como objetivo invertir tanto en activos de renta fija (públicos y privados) como así también en activos de renta variable.

No obstante su denominación, Gainvest Renta Mixta se especializó en activos de Renta Fija de alto rendimiento y baja volatilidad, sin incursionar en activos de renta variable, atendiendo a la preferencia de los principales clientes de este Fondo.

La estrategia tuvo un buen resultado, el Fondo Gainvest Renta Mixta culminó a diciembre de 2016 con un patrimonio de \$1574.8 millones, absorbiendo al Fondo Gainvest Renta Fija y convirtiéndose en un fondo referente del mercado.

La rentabilidad anual del 30.96%. Su volatilidad promedio anual se mantuvo en el orden del 0.9%.

Asimismo se decidió solicitar a la Comisión Nacional de Valores un cambio de denominación para referenciar más fielmente el nombre del Fondo con las inversiones que realiza. A partir de la aprobación por el organismo de contralor, el fondo pasará a denominarse Gainvest Ahorro.

Las expectativas para el Fondo Común de Inversión “Gainvest Renta Mixta”

Nuestras expectativas para el próximo ejercicio son optimistas. Es importante recordar que las proyecciones económicas anteriormente mencionadas, implican 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, 10 de Marzo de 2017

EL DIRECTORIO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Identificación de los estados contables objeto de la auditoría

Hemos auditado los estados contables adjuntos de Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Mixta (en adelante, mencionado indistintamente como “Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Mixta” o “el Fondo”) que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en sus notas 1 a 5.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 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 económico 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 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 Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Mixta al 31 de diciembre de 2016, 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 adjuntos surgen de los registros contables del Fondo los cuales, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 31 de diciembre de 2016 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 Aires.

Ciudad de Buenos Aires, 10 de marzo 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 MIXTA
EJERCICIO ECONÓMICO N° 8
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2016**

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)**

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

Actividad principal del Fondo:	Realizar inversiones en valores negociables de renta fija y/o variable con oferta pública en el país.
Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	601
Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	El 17 de septiembre de 2009, Resolución N° 16.201
Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:	El 9 de octubre de 2009, bajo el N° 17.772, Libro 46
Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:	INTL GAINVEST S.A. Sarmiento 459 – 9° Piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Número correlativo en la Inspección General de Justicia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:	1.636.855
Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:	DEUTSCHE BANK S.A. Tucumán 1 – 13° Piso Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Calificadora de riesgo:	Moody's Latin America Agente de Calificación de Riesgo S.A.
Fecha de última calificación:	9 de marzo de 2017
Calificación:	(AA)=Aa-bf.ar

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/03/2017

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA MIXTA

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

ACTIVO	31/12/2016	31/12/2015
Activo corriente		
Bancos (Nota 3.1)	14.070.922	15.326.003
Inversiones (Anexo I)	1.564.851.559	798.411.971
Otros créditos (Nota 3.2)	452.427	41.989.414
Total del activo corriente y del activo	1.579.374.908	855.727.388
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Provisiones de honorarios (Nota 4)	2.935.845	2.091.579
Rescate de cuotas a pagar	1.384.195	17.495.432
Otros pasivos	246.871	267.041
Total del pasivo corriente y del pasivo	4.566.911	19.854.052
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	1.574.807.997	835.873.336
Total del pasivo más patrimonio neto	1.579.374.908	855.727.388

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 10/03/2017

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA MIXTA

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Ingresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	424.351.580	285.859.488
Intereses ganados	10.385.742	5.337.081
Total Ingresos	<u>434.737.322</u>	<u>291.196.569</u>
Egresos		
Honorarios Agente de Administración	(36.637.615)	(29.474.951)
Comisiones por custodia	(3.822.145)	(3.514.436)
Reintegro de gastos	(428.380)	(360.571)
Gastos por operaciones bursátiles	(77.116)	(23.378)
Total de Egresos	<u>(40.965.256)</u>	<u>(33.373.336)</u>
Resultado del ejercicio – Ganancia	<u>393.772.066</u>	<u>257.823.233</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 10/03/2017

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA MIXTA

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Saldos al inicio del ejercicio	835.873.336	1.434.117.009
Suscripciones de cuotapartes del ejercicio	20.079.459.394	9.437.057.683
Rescates de cuotapartes del ejercicio	(19.734.296.799)	(10.293.124.589)
Resultado del ejercicio – Ganancia	393.772.066	257.823.233
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	<u>1.574.807.997</u> (1)	<u>835.873.336</u> (2)

(1) Representado por 416.002.288,489 cuotapartes a \$ 3.785,575 cada mil.

(2) Representado por 289.370.529,063 cuotapartes a \$ 2.888,592 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 10/03/2017

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA MIXTA

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	15.326.003	37.833.487
Efectivo al cierre del ejercicio	14.070.922	15.326.003
Disminución neta del efectivo	<u>(1.255.081)</u>	<u>(22.507.484)</u>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Resultado del ejercicio – Ganancia	393.772.066	257.823.233
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento / (Disminución) de provisiones de honorarios y otros pasivos	824.096	(966.627)
Disminución / (Aumento) de otros créditos	41.536.987	(41.902.578)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>436.133.149</u>	<u>214.954.028</u>
<u>Actividades de Inversión:</u>		
(Aumento) / Disminución de inversiones	(766.439.588)	601.435.839
Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades de inversión	<u>(766.439.588)</u>	<u>601.435.839</u>
<u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripción / (Rescate) de cuotapartes, neto	329.051.358	(838.897.351)
Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de financiación	<u>329.051.358</u>	<u>(838.897.351)</u>
DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO DEL EJERCICIO	<u>(1.255.081)</u>	<u>(22.507.484)</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 10/03/2017

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Marcelo Bastante (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA MIXTA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

1.1. Normas contables aplicadas

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 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, los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016, así como la información complementaria con ellos relacionada, se presentan en forma comparativa con los del ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015.

2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

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

2.1. Bancos: a su valor nominal.

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

- Letras Internas del Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.): de acuerdo con los valores de cotización en el mercado secundario al cierre de cada ejercicio. Las especies que no tuvieron negociación al cierre de cada ejercicio fueron valuadas por el resultante de actualizar los pagos futuros establecidos en las condiciones de emisión, utilizando como tasa de descuento la tasa interna de retorno determinada con el último precio de cierre. Los intereses y diferencias de cotización devengados fueron imputados al resultado de cada ejercicio.
- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión: al valor de la cuota parte del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado de cada ejercicio.
- Obligaciones negociables, Valores fiduciarios, Letras de tesorería y Títulos públicos con oferta pública: 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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/03/2017

DELOITTE & Co. S.A.

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

Marcelo Bastante (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA MIXTA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

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 de cada ejercicio, el último margen que cumplió con los índices antes señalados.

Los intereses y diferencias de cotización devengados fueron imputados al resultado de cada ejercicio.

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

2.3. Créditos y deudas: a su valor nominal. Los créditos y deudas no están sujetos a cláusulas de ajuste ni devengan intereses. Su plazo de vencimiento es inferior a tres meses.

2.4. Patrimonio Neto: a su valor nominal.

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

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/03/2017

DELOITTE & Co. S.A.

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

Marcelo Bastante (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA MIXTA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 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.

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

La composición de los principales rubros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

3.1 Bancos

Concepto	31-12-2016	31-12-2015
Deutsche Bank S.A.	14.070.922	15.326.003
Total	14.070.922	15.326.003

3.2 Otros créditos

Concepto	31-12-2016	31-12-2015
Cheques de pago diferido a cobrar	350.176	-
Rentas y amortizaciones a cobrar	68.971	41.968.971
Diversos	33.280	20.443
Total	452.427	41.989.414

4. HONORARIOS Y GASTOS A PAGAR

De acuerdo con las disposiciones reglamentarias del Fondo:

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/03/2017

DELOITTE & Co. S.A.

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

Marcelo Bastante (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA MIXTA

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)**
(Cifras expresadas en pesos)

5. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MINIMA 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 10/03/2017

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA MIXTA

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

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

1) Letras Internas del B.C.R.A.		31/12/2016			31/12/2015
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. VTO 18/01/2017	(A)	350.000.000	0,988903	346.116.101	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. VTO 25/01/2017	(A)	270.000.000	0,984338	265.771.323	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. VTO 04/01/2017	(A)	255.000.000	0,998646	254.654.730	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. VTO 11/01/2017	(A)	160.000.000	0,993934	159.029.440	
Total Letras Internas del B.C.R.A.				1.025.571.594	209.621.339
2) Fondos Comunes de Inversión		31/12/2016			31/12/2015
Denominación		Cantidad de Cuotapartes	Valuación	Importe	Importe
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	23.829.323	6,735818	160.509.985	
FCI FST PESOS CLASE B	(A)	5.621.465	1,395964	7.847.362	
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	336.583	3,068215	1.032.709	
FCI SUPERAHORRO PESOS CLASE B	(A)	334.704	0,630844	211.146	
FCI FIMA MONEY MARKET PREMIUM CLASE B	(A)	40.818	2,790509	113.903	
FCI FBA RENTA PESOS CLASE B	(A)	5.068	5,223757	26.474	
FCI PREMIER RENTA CP CLASE A	(A)	3.489	5,163371	18.015	
Total Fondos Comunes de Inversión				169.759.594	5.997.297
3) Obligaciones Negociables		31/12/2016			31/12/2015
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
O.N. TELECOM PERSONAL SERIE I	(A)	20.000.000	1,019676	20.393.510	
O.N. TARSHOP CLASE XXIII	(A)	18.000.000	1,042981	18.773.650	
O.N. TARSHOP CLASE XXII VTO 30/01/17	(A)	10.000.000	1,048317	10.483.168	
O.N. TARJETA NARANJA CLASE XXIX	(A)	10.000.000	1,047914	10.479.141	
O.N. BANCO PATAGO.N.IA CLASE III	(A)	10.000.000	1,047791	10.477.905	
O.N. GPAT CIA. FIN. XXV	(A)	10.000.000	1,033765	10.337.649	
O.N. PETROLERA PAMPA VIII	(A)	10.000.000	1,007740	10.077.404	
O.N. CFA CLASE XIV	(A)	28.500.000	0,345958	9.859.791	
O.N. TARJETAS DEL MAR CLASE I	(A)	6.841.081	1,028394	7.035.330	
O.N. BACS CLASE V	(A)	20.000.000	0,350054	7.001.088	
O.N. GRUPO FINANCIERO GALICIA CLASE VII	(A)	6.139.535	1,053875	6.470.302	
O.N. NEWSAN CLASE VII	(A)	5.000.000	1,038671	5.193.353	
O.N. TARJETAS CUYANAS CLASE XXII	(A)	4.265.200	1,031308	4.398.736	
O.N. BANCO CMF CLASE VII	(A)	1.842.000	1,025607	1.889.168	
Total Obligaciones Negociables				132.870.195	258.639.651

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/03/2017

DELOITTE & Co. S.A.

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

Marcelo Bastante (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA MIXTA

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

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

4) Valores Fiduciarios		31/12/2016			31/12/2015
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
MEGABONO CLVII VDF A - M157A	(A)	50.000.000	0,772219	38.610.969	
GARBARINO CXXVII VDF A - G127A	(A)	50.000.000	0,578580	28.928.983	
MEGABONO CREDITO CLIV VDF A - M154A	(A)	50.000.000	0,461077	23.053.842	
CONSUBOND CXXV VDF A - C125A	(A)	22.510.668	0,383830	8.640.267	
GARBARINO CXIX CLASE B	(A)	10.179.000	0,576775	5.870.989	
SECUBONO CXXXVIII VDF A	(A)	15.000.000	0,286317	4.294.753	
CREDIMAS SERIE XXVIII VDF A	(A)	5.000.000	0,800816	4.004.078	
SUPERVIELLE CREDITOS XCI VDF A	(A)	15.000.000	0,252366	3.785.495	
FIDEBICA XXXVIII CL A	(A)	20.000.000	0,168409	3.368.189	
CONSUBOND CXIX B	(A)	11.819.408	0,211695	2.502.113	
FIDEBICA XXXIX CLASE A	(A)	8.872.410	0,161698	1.434.648	
FIDEBICA XXXVII CLASE A	(A)	10.000.000	0,081878	818.778	
CETROCARD XVI VDF A	(A)	10.000.000	0,071653	716.531	
GARBARINO CXXI CLASE A	(A)	10.000.000	0,049032	490.316	
MEGABONO CXLVII CLASE B	(A)	129.000	0,736364	94.991	
Total Valores Fiduciarios				126.614.942	225.124.634

5) Letras de Tesorería		31/12/2016			31/12/2015
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
LT GOB. CIUDAD BS. AS. 315 D V.16/03/2017 - BCM17	(A)	50.000.000	1,038500	51.925.020	
LT. PCIA. CHUBUT SERIE XXIV VTO 20/01/2017	(A)	15.000.000	1,133057	16.995.854	
LETRA DE LA PROV. CHUBUT XXV VTO 23/02/2017	(A)	10.000.000	1,096781	10.967.814	
Total Letras de Tesorería				79.888.688	22.577.596

6) Certificado de Depósito a Plazo Fijo			31/12/2016			31/12/2015
Denominación	Vencimiento		Capital	Interés Devengado	Importe	Importe
Cordial Compañía Financiera S.A.	02/01/2017	(A)	10.000.000	306.849	10.306.849	
Cordial Compañía Financiera S.A.	11/01/2017	(A)	10.000.000	197.260	10.197.260	
Cordial Compañía Financiera S.A.	11/01/2017	(A)	6.000.000	118.681	6.118.681	
Total Certificado de Depósito a Plazo Fijo					26.622.790	60.889.590

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/03/2017

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA MIXTA

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

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

7) Cheques de Pago Diferido			31/12/2016	31/12/2015
Sociedad de Garantía Recíproca			Importe	Importe
ACINDAR PYMES S.G.R. (ACPY)	(A)		867.673	
AFFIDAVIT S.G.R. (AFFI)	(A)		672.836	
GARANTIZAR S.G.R. (GARA)	(A)		237.727	
Total Cheques de Pago Diferido			1.778.236	325.893

8) Títulos Públicos		31/12/2016		31/12/2015
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe
TD PUB. ENTRE RIOS SERIE II CLASE A	(A)	5.000.000	0,349104	1.745.520
Total Títulos Públicos				1.745.520

Resumen cartera de inversiones		31/12/2016	31/12/2015
Tenencias		Importe	Importe
1) Letras Internas del B.C.R.A.		1.025.571.594	209.621.339
2) Fondos Comunes de Inversión		169.759.594	5.997.297
3) Obligaciones Negociables		132.870.195	258.639.651
4) Valores Fiduciarios		126.614.942	225.124.634
5) Letras de Tesorería		79.888.688	22.577.596
6) Certificado de Depósito a Plazo Fijo		26.622.790	60.889.590
7) Cheques de Pago Diferido		1.778.236	325.893
8) Títulos Públicos		1.745.520	15.235.971
Total		1.564.851.559	798.411.971

(A) Valores emitidos en pesos.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/03/2017

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

Señores Accionistas de
INTL GAINVEST S.A.
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., de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5° del artículo 294 de la Ley General de Sociedades, hemos efectuado un examen de los estados contables detallados en el apartado I siguiente del Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Mixta al 31 de diciembre 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 EXAMINADOS

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2016.
- b) Estado de Resultados correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016.
- 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 2016.

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 10 de marzo de 2017, 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 2016, hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley General de Sociedades 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 del Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Mixta al 31 de diciembre de 2016 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 1 de este informe surgen de los registros contables del Fondo que, en sus aspectos formales, ha sido llevado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

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, 10 de Marzo de 2017.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora