

**INTL · GAINVEST S.A**

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

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN  
GAINVEST CAPITAL**

**Estados Contables intermedios al 31 de marzo 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 Capital (en adelante, mencionado indistintamente como “Fondo Común de Inversión Gainvest Capital” o “el Fondo”) que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2017, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al período de tres 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 2016 y al período de tres meses finalizado el 31 de marzo 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 Capital mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo 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 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 marzo de 2017 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 12 de mayo 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

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 CAPITAL  
EJERCICIO ECONÓMICO N° 4  
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2017**

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2017  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Ver Nota 1.2)**

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

<b>Actividad principal del Fondo:</b>	Realizar inversiones en activos de renta fija emitidos y negociados en la República Argentina, países del Mercosur u otros países que se consideren asimilables a éstos.
<b>Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>	743
<b>Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>	El 8 de agosto de 2014, Resolución N° 17.417
<b>Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:</b>	El 15 de septiembre de 2014, bajo el N° 17.619, Libro 70
<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>	9 de marzo de 2017
<b>Calificación:</b>	(A)=A-bf.ar

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 12/05/2017

**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

**JUAN PABLO RECHTER**

Vicepresidente

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CAPITAL**

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**  
**AL 31 DE MARZO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Activo corriente</b>		
Bancos (Nota 3)	30.393.675	25.763.951
Inversiones (Anexo I)	3.150.225.761	1.907.108.353
<b>Total del activo corriente y del activo</b>	<b><u>3.180.619.436</u></b>	<b><u>1.932.872.304</u></b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Deudas		
Rescates de cuotas a pagar	26.103.594	690.033
Provisiones de honorarios (Nota 4)	6.298.419	4.153.747
Acreeedores por operaciones	-	59.636.040
Otros pasivos	369.890	302.326
<b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>	<b><u>32.771.903</u></b>	<b><u>64.782.146</u></b>
<b>PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)</b>	<b>3.147.847.533</b>	<b>1.868.090.158</b>
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>	<b><u>3.180.619.436</u></b>	<b><u>1.932.872.304</u></b>

Las notas 1 a 5 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 12/05/2017

**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

**JUAN PABLO RECHTER**

Vicepresidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CAPITAL

ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES  
MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>
<b>Ingresos</b>		
Resultado por operaciones con títulos valores	151.304.909	53.137.895
Intereses ganados	18.004	-
<b>Total Ingresos</b>	<u><b>151.322.913</b></u>	<u><b>53.137.895</b></u>
<b>Egresos</b>		
Honorarios Agente de Administración	(12.311.725)	(4.241.561)
Comisiones por custodia	(1.800.999)	(348.996)
Reintegro de gastos	(102.717)	-
Gastos por operaciones bursátiles	-	(93.754)
<b>Total de Egresos</b>	<u><b>(14.215.441)</b></u>	<u><b>(4.684.311)</b></u>
<b>Resultado del período – Ganancia</b>	<u><b>137.107.472</b></u>	<u><b>48.453.584</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 12/05/2017

**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

**JUAN PABLO RECHTER**

Vicepresidente

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CAPITAL**

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016 (Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>
Saldos al inicio del ejercicio	1.868.090.158	444.478.047
Suscripciones de cuotapartes del período	3.860.707.233	1.486.405.165
Rescates de cuotapartes del período	(2.718.057.330)	(1.033.263.075)
Resultado del período – Ganancia	137.107.472	48.453.584
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b><u>3.147.847.533</u></b> (1)	<b><u>946.073.721</u></b> (2)

(1) Representado por 356.804.046,890 cuotapartes "A" a \$ 1.415,726 cada mil y 1.355.088.882,071 cuotapartes "B" a \$ 1.950,212 cada mil.

(2) Representado por 86.711.422,919 cuotapartes "A" a \$ 1.088,229 cada mil y 568.163.586,848 cuotapartes "B" a \$1.499,063 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 12/05/2017

**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

**JUAN PABLO RECHTER**

Vicepresidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CAPITAL

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE  
TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	25.763.951	43.048.173
Efectivo al cierre del período	30.393.675	57.388.232
<b>Aumento neto del efectivo del período</b>	<b>4.629.724</b>	<b>14.340.059</b>
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Resultado del período – Ganancia	137.107.472	48.453.584
 <b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Disminución de provisiones de honorarios, acreedores por operaciones y otros pasivos	(57.423.804)	(10.603.445)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>79.683.668</b>	<b>37.850.139</b>
 <u>Actividades de Inversión:</u>		
Aumento de inversiones	(1.243.117.408)	(492.367.461)
<b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión</b>	<b>(1.243.117.408)</b>	<b>(492.367.461)</b>
 <u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripción de cuotas partes, netas	1.168.063.464	468.857.381
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<b>1.168.063.464</b>	<b>468.857.381</b>
 <b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL PERÍODO</b>	 <b>4.629.724</b>	 <b>14.340.059</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 12/05/2017

**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

**JUAN PABLO RECHTER**

Vicepresidente



## FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CAPITAL

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO 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 aplicadas

Los presentes Estados Contables intermedios fueron confeccionados conforme a las normas contables de exposición y valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Asimismo, los criterios utilizados contemplan el marco normativo de la C.N.V.

##### 1.2 Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales argentinas, el estado de situación patrimonial al 31 de marzo 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 tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017, se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio anterior.

#### 2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

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

**2.1 Bancos:** a su valor nominal.

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

- Letras del Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.): de acuerdo con los valores de cotización en el mercado secundario al cierre del período/ejercicio. Las especies que no tuvieron negociación al cierre del período/ejercicio fueron valuadas por el resultante de actualizar los pagos futuros establecidos en las condiciones de emisión, utilizando como tasa de descuento la tasa interna de retorno determinada con el último

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 12/05/2017

**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

**JUAN PABLO RECHTER**

Vicepresidente

## FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CAPITAL

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

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

- Valores fiduciarios, Títulos públicos y Obligaciones negociables con oferta pública: de acuerdo a los valores de cotización vigentes al cierre del período/ejercicio en el mercado autorizado con mayor volumen de negociación diaria de la especie que se trate. En los casos que a dicha fecha el activo no haya cumplido con los índices mínimos de “Monto negociado” y “Regularidad de negociación mensual” establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V., los mismos fueron valuados de la siguiente forma:
  - Según el resultante de actualizar los pagos futuros establecidos en las condiciones de emisión del activo, considerando como tasa de descuento la tasa interna de retorno determinada según el último precio que cumpliera con los índices mínimos de “Monto negociado” y “Regularidad de negociación mensual” establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V.
  - Para los casos en los cuales la rentabilidad de la inversión se determina total o parcialmente por una tasa de referencia, se actualizaron los pagos futuros de la inversión considerando como tasa implícita aquella que surge de aplicar sobre la tasa de referencia disponible al cierre del período/ejercicio, el último margen que cumplió con los índices antes señalados.

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

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

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 12/05/2017

**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

**JUAN PABLO RECHTER**

Vicepresidente

## FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CAPITAL

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

- 2.3** Deudas: a su valor nominal. Las deudas no están sujetas 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 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 del rubro Bancos al 31 marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>31-03-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
Deutsche Bank cuenta corriente	30.393.675	25.763.951
<b>Total</b>	<b>30.393.675</b>	<b>25.763.951</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 12/05/2017

**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

**JUAN PABLO RECHTER**

Vicepresidente

## FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CAPITAL

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO 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 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.

#### 5. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA

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

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 12/05/2017

**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

**JUAN PABLO RECHTER**

Vicepresidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CAPITAL

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

ANEXO I  
(Hoja 1 de 6)

1) Letras Internas del B.C.R.A		31/03/2017			31/12/2016
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A VTO. 19/04/2017	(A)	889.050.000	0,989675	879.870.559	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A VTO. 17/05/2017	(A)	730.294.000	0,972908	710.508.875	
<b>Total Letras Internas de B.C.R.A</b>				<b>1.590.379.434</b>	<b>317.898.720</b>
2) Valores Fiduciarios		31/03/2017			31/12/2016
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
GARBARINO CXXVII VDF B - G127B	(A)	40.000.000	1,151745	46.069.808	
GARBARINO CXXVIII VDF C	(A)	30.000.000	1,108803	33.264.087	
CONSUBOND CXXIII VDF B	(A)	34.340.950	0,855040	29.362.899	
MEGABONO CREDITO 162 CL. "C"	(A)	26.838.000	1,004927	26.970.228	
CONSUBOND CXXV VDF B - C125B	(A)	20.000.000	1,200231	24.004.623	
MEGABONO CREDITO CLIV VDF B - M154B	(A)	20.000.000	1,170230	23.404.603	
CONSUBOND 130 CL. "B" \$ C.G. - C130B	(A)	19.872.295	1,071757	21.298.276	
MEGABONO CREDITO 160 CL. "B" \$ CG	(A)	20.000.000	1,043872	20.877.432	
GARBARINO CXXXI VDF B - G131B	(A)	20.000.000	1,010330	20.206.607	
MEGABONO CREDITOS CLIII VDF B	(A)	15.113.415	1,264099	19.104.849	
TARJETA SHOPPING XCV VDF A - TS95A	(A)	20.000.000	0,946519	18.930.374	
CONSUBOND CXXVIII VDF B - C128B	(A)	16.305.725	1,119829	18.259.628	
MEGABONO CREDITO CLIV VDF C - M154C	(A)	15.000.000	1,176102	17.641.533	
GARBARINO CXXIII VDF B	(A)	20.516.000	0,835985	17.151.060	
MEGABONO CLXI - M161B	(A)	15.932.035	1,061452	16.911.097	
MEGABONO CLVII VDF C - M157C	(A)	14.791.466	1,136693	16.813.352	
SECUBONO 151 CL. C \$ C.G.	(A)	16.000.000	1,043648	16.698.373	
FIDEBICA 45 CL. "A" \$ C.G.	(A)	20.000.000	0,810826	16.216.515	
CONSUBOND CXXVII VDF B - C127B	(A)	13.572.443	1,169616	15.874.543	
MEGABONO CREDITO CL VDF B	(A)	18.317.166	0,838575	15.360.318	
CONSUBOND CXXIV VDF B	(A)	20.000.000	0,756783	15.135.656	
CREDIPAZ XV VDF A - CZ15A	(A)	15.885.714	0,951888	15.121.419	
MEGABONO CLXIII VDF B	(A)	13.384.481	1,020523	13.659.172	
RIBEIRO XCIII VDF B	(A)	12.367.723	1,014016	12.541.068	
SECUBONO CLIII VDF C - S153C	(A)	12.000.000	1,025023	12.300.272	
CARTASUR 12 CL. C \$ C.G.	(A)	11.300.000	1,050057	11.865.647	
<b>Subtotal Valores Fiduciarios</b>				<b>515.043.439</b>	

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 12/05/2017

**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

**JUAN PABLO RECHTER**

Vicepresidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CAPITAL

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

ANEXO I  
(Hoja 2 de 6)

2) Valores Fiduciarios (Continuación)		31/03/2017			31/12/2016
		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
MEGABONO CLIX VDF B - M159B	(A)	10.865.546	1,089983	11.843.255	
GARBARINO CXXV VDF B - G125B	(A)	10.000.000	1,113361	11.133.614	
MEGABONO CREDITO CLVI VDF B - M156B	(A)	10.000.000	1,101044	11.010.441	
MEGABONO CXLVI CLASE B	(A)	15.000.000	0,727274	10.909.117	
MAS CUOTAS SERIE V VDF A	(A)	30.000.000	0,362452	10.873.561	
MEGABONO CLVII VDF B - M157B	(A)	9.641.354	1,120658	10.804.659	
SECUBONO CXXXVIII VDF C	(A)	8.304.183	1,295930	10.761.642	
SECUBONO CXLV VDF C - S145C	(A)	9.730.432	1,101909	10.722.050	
MEGABONO CLV VDF B	(A)	8.923.434	1,178619	10.517.330	
PVCRED 30 CLASE "A" \$ C.G.	(A)	10.000.000	1,037675	10.376.750	
SECUBONO CXLII VDF C	(A)	9.000.000	1,137605	10.238.445	
MEGABONO CREDITO CLVIII VDF B - M158B	(A)	8.336.549	1,085389	9.048.396	
SECUBONO 147 CL. "C" \$ C.G.	(A)	8.283.743	1,083194	8.972.900	
SECUBONO 141 CL. "C" \$ C.G.	(A)	7.046.368	1,173625	8.269.793	
CARTASUR 12 CL. B \$ C.G.	(A)	7.886.149	1,047997	8.264.664	
SECUBONO CLIII VDF B - S153B	(A)	8.000.000	1,016911	8.135.290	
SECUBONO CREDINEA CXLIV VDF C	(A)	7.000.000	1,143344	8.003.407	
SECUBONO CXXXVI CLASE C	(A)	6.000.000	1,321370	7.928.218	
GARBARINO 130 CL. "B" \$ C.G.	(A)	7.374.538	1,023521	7.547.993	
CONSUBOND CXXVI VDF B - C126B	(A)	6.182.999	1,168511	7.224.902	
GARBARINO CXXVIII VDF B	(A)	5.896.460	1,106207	6.522.705	
RIBEIRO XCII VDF B - RB92B	(A)	6.000.000	1,035295	6.211.770	
SECUBONO CXLIII VDF C	(A)	5.235.149	1,118317	5.854.557	
RED MUTUAL 45 SENIOR \$ C.G.	(A)	7.000.000	0,829873	5.809.108	
MEGABONO CXLIX CLASE C	(A)	9.998.717	0,575852	5.757.785	
MEGABONO 165 CL. "B" \$ CG - M165B	(A)	5.642.741	1,008376	5.690.005	
CMR FALABELLA LXIII VDF B - MR63B	(A)	5.251.693	1,042324	5.473.966	
SECUBONO CREDINEA CXL VDF C	(A)	4.495.152	1,207919	5.429.780	
TARJETA SAENZ IX VDF B	(A)	16.020.074	0,337728	5.410.423	
MEGABONO CREDITOS CLIII VDF C	(A)	4.271.085	1,260817	5.385.058	
CREDIMAS SERIE XXVIII VDF A	(A)	10.000.000	0,534254	5.342.542	
SECUBONO 149 CL. "C" \$ C.G. - S149C	(A)	5.000.000	1,040642	5.203.212	
<b>Subtotal Valores Fiduciarios</b>				<b>775.720.777</b>	

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 12/05/2017

**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

**JUAN PABLO RECHTER**

Vicepresidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CAPITAL

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

ANEXO I  
(Hoja 3 de 6)

2) Valores Fiduciarios (Continuación)		31/03/2017			31/12/2016
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
SECUBONO CREDINEA CLIV VDF C - S154C	(A)	5.082.844	1,014431	5.156.196	
VF SECUBONO CREDINEA 150 CL. C \$ C.G.	(A)	5.000.000	1,024582	5.122.912	
FIDUCAR SERIE VII VDF B	(A)	5.130.636	0,996314	5.111.724	
SECUBONO CREDINEA CXLVI VDF C - S146C	(A)	4.560.285	1,079285	4.921.845	
FIDUCAR VI VDF B	(A)	4.000.000	1,169323	4.677.291	
SECUBONO CREDINEA 152 CL. C \$ CG	(A)	4.378.232	1,025586	4.490.255	
SECUBONO 141 CL. "B" \$ C.G.	(A)	3.634.792	1,191135	4.329.529	
MEGABONO CREDITO CL VDF C	(A)	3.400.000	1,249574	4.248.550	
SECUBONO CREDINEA CLIV VDF B - S154B	(A)	4.162.094	1,014460	4.222.279	
FIDEBICA XXXIX CLASE B	(A)	3.000.000	1,355570	4.066.709	
FIDUCAR V CL. B	(A)	3.000.000	1,324969	3.974.906	
SECUBONO 149 CL. "B" \$ C.G. - S149B	(A)	3.573.749	1,038825	3.712.501	
CONSUBOND CXXVII VDF A - C127A	(A)	11.677.701	0,317143	3.703.502	
GARBARINO 126 CL. "B" \$ C.G.	(A)	3.000.000	1,170839	3.512.517	
SECUBONO CREDINEA CXXXVII VDF C	(A)	6.587.776	0,368156	2.425.326	
TARJETA SHOPPINGLXXXIX	(A)	15.000.000	0,147594	2.213.913	
COMAFI PERSONALES 8 \$ C.G.	(A)	2.636.000	0,797541	2.102.317	
TARJETA SHOPPINGXCI	(A)	4.222.779	0,478321	2.019.844	
FIDEBICA XLII VDF A	(A)	10.000.000	0,178904	1.789.039	
SECUBONO CXLIII VDF B	(A)	1.378.144	1,126101	1.551.929	
SECUBONO CXXXIX VDF C	(A)	1.000.000	1,295670	1.295.670	
SECUBONO CXXXIX VDF B	(A)	1.000.000	1,281951	1.281.951	
SECUBONO CREDINEA CXL VDF B	(A)	7.000.000	0,176744	1.237.208	
TARJETA SHOPPINGLXXXVII	(A)	15.000.000	0,065923	988.849	
GARBARINO 126 CL. "A" \$ C.G.	(A)	10.000.000	0,079270	792.697	
MEGABONO CREDITO CLVI VDF A - M156A	(A)	2.000.000	0,362199	724.397	
FIDEICOMISO FINANCIERO RIBEIRO LXXXVII VDF B	(A)	4.000.000	0,172742	690.967	
FIDEBICA XXXVIII CL A	(A)	10.918.531	0,046244	504.921	
SECUBONO CXXXIII CLASE C	(A)	3.000.000	0,165182	495.545	
MEGABONO CREDITOS CLIII VDF A	(A)	12.000.000	0,040002	480.026	
SECUBONO CREDINEA 152 CL. B \$ C.G.	(A)	263.179	1,025466	269.881	
<b>Total Valores Fiduciarios</b>				<b>857.835.973</b>	<b>873.048.527</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 12/05/2017

**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

**JUAN PABLO RECHTER**

Vicepresidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CAPITAL

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

ANEXO I  
(Hoja 4 de 6)

3) Títulos Públicos		31/03/2017			31/12/2016
		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
TD CDAD BS AS CL XXII	(A)	100.000.000	1,001198	100.119.838	
TITULO DE DEUDA EERR 3 VTO 30/06/17 - ERJ17	(A)	149.500.000	0,338814	50.652.734	
LETRA DE SALTA SERIE I VTO 30/05/17	(A)	42.000.000	1,021189	42.889.921	
LT PCIA.CHUBUT S.29 CL.2 V. 24/8/17 \$ CG	(A)	40.000.000	1,021716	40.868.620	
BONOS CONSOL. DEUDAS 2015 MENDOZA - PMG18	(A)	33.485.250	0,750000	25.113.939	
LT PCIA.NEUQUEN CL.1 S.1 V.23/02/21 \$ CG	(A)	20.000.000	1,062316	21.246.327	
T.D. PUB. CIUD. DE BS.AS. V 23/07/18 C.19 \$CG	(A)	20.000.000	1,056048	21.120.962	
TD BCO.CIUDAD DE BUENOS AIRES CL.8 \$	(A)	20.000.000	1,035701	20.714.018	
L.T.MUN.CORDOBA S.25 V.17/02/18 \$ C.G.	(A)	20.000.000	1,031122	20.622.441	
LT. ENTRE RIOS 2016 S VII C VTO 24/05/2017 - BEY17	(A)	20.000.000	1,005435	20.108.694	
B VTO 20/04/2017	(A)	10.000.000	1,052773	10.527.730	
LT. PCIA. NEUQUEN CLASE I SERIE I VTO 09/09/2020	(A)	4.414.373	1,000120	4.414.904	
LETRA DE LA PROVINCIA DE RIO NEGRO SI CL. III	(A)	1.000.000	1,029594	1.029.594	
TITULOS DE DEUDA DE LA PROVINCIA DE MENDOZA CLASE II - PMO18	(B)	4.000	6,299750	25.199	
TD DE LA PROV. DE NEUQUEN CLASE II SERIE I - NDG21	(B)	3.000	7,262000	21.786	
DEL CHUBUT CLASE I - PUO19	(B)	2.000	10,640000	21.280	
<b>Total Títulos Públicos</b>				<b>379.497.987</b>	<b>495.037.885</b>

  

4) Obligaciones Negociables		31/03/2017			31/12/2016
		Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N. TARJTS.CUYANAS 27 S2 V.10/02/20 \$	(A)	30.000.000	1,030870	30.926.112	
O.N. BCO.HIPOTECARIO CL. 42 V.20/2/20 \$ CG	(A)	25.000.000	1,024142	25.603.558	
O.N. BCO. PCIA. BS. AS. CL. I	(A)	20.000.000	1,030534	20.610.682	
O.N. TARJETA NARANJA CLASE XXXVI SERIE II	(A)	15.000.000	1,029300	15.439.498	
O.N. TARJETA NARANJA 34 S.2 V.29/06/20 \$CG	(A)	15.000.000	1,028352	15.425.277	
O.N. IRSA CLASE VII	(A)	15.000.000	1,014216	15.213.239	
O.N. BCO. COMAFI CLASE 17 V. 23/02/19 \$ CG	(A)	11.932.000	1,021938	12.193.769	
O.N. GPAT CIA. FIN. 24 V.23/09/17 \$ CG	(A)	12.000.000	1,010886	12.130.631	
O.N. CFA CLASE XVI	(A)	10.000.000	1,046466	10.464.656	
O.N. TARSHOP CLASE II VTO 07/03/2019 - THC20	(A)	10.000.000	1,041786	10.417.858	
O.N. B.SANTANDER RIO CL.9 V.19/11/18 \$ C	(A)	10.000.000	1,041107	10.411.067	
O.N. BANCO COMAFI XVI - BMCHO	(A)	10.000.000	1,038589	10.385.887	
<b>Subtotal Obligaciones Negociables</b>				<b>189.222.234</b>	

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 12/05/2017

**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

**JUAN PABLO RECHTER**

Vicepresidente



FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CAPITAL

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

ANEXO I  
(Hoja 5 de 6)

<b>4) Obligaciones Negociables (Continuación)</b>		<b>31/03/2017</b>			<b>31/12/2016</b>
<u>Denominación</u>		<u>Capital</u>	<u>Valuación</u>	<u>Importe</u>	<u>Importe</u>
O.N. BACS IX	(A)	10.000.000	1,034761	10.347.612	
O.N. CENTRAL TERMICA GUEMES VII	(A)	10.000.000	1,031314	10.313.139	
O.N. BANCO HIPOTECARIO CLASE XXXVIII	(A)	10.000.000	1,025168	10.251.683	
O.N. BANCO SUPERVIELLE CLASE V	(A)	10.000.000	1,025043	10.250.428	
O.N. BCO.HIPOTECARIO CL. 41 V.20/8/18 \$ CG	(A)	10.000.000	1,023879	10.238.793	
O.N. BCO. ITAU ARG. CL. 21 V. 26/12/19 \$ CG	(A)	10.000.000	1,014906	10.149.063	
O.N. YPF CLASE XXXVIII	(A)	8.000.000	1,102954	8.823.631	
O.N. TARSHOP CLASE XXVI	(A)	7.500.000	1,051641	7.887.307	
O.N. BACS CLASE 11 V. 10/11/19 \$ C.G.	(A)	5.000.000	1,044327	5.221.633	
O.N. NEWSAN CLASE VII	(A)	5.000.000	1,037736	5.188.678	
O.N. BCO. VOII CTO. PZO. C.1 V.08/11/17	(A)	5.000.000	1,034052	5.170.262	
O.N. INVERSORA JURAMENTO VI - NJC60	(A)	5.000.000	1,032766	5.163.832	
O.N. PYMES DECRETITOS S.5 V. 17/11/19 \$ CG	(A)	5.000.000	1,030186	5.150.930	
O.N. GENERAC. MEDITERRANEA 7 V 16/2/19 \$CG	(A)	5.000.000	1,027587	5.137.935	
O.N. BSF XVI	(A)	5.714.285	0,679296	3.881.689	
O.N. CELULOSA ARG. CL.9 V. 11/02/18 \$ CG	(A)	3.000.000	1,037453	3.112.360	
O.N. PYME PLURALCOOP SERIE 1 VTO 10/09/19 - LLS1P	(A)	2.900.000	0,995445	2.886.791	
O.N. CORDIAL CIA.FRA.CL.11 V.25/04/18 \$ CG	(A)	2.000.000	1,045396	2.090.792	
O.N. CORDIAL CIA. FINANCIERA CLASE X	(A)	1.218.335	1,023192	1.246.591	
<b>Total Obligaciones Negociables</b>				<b>311.735.383</b>	<b>132.609.453</b>
<b>5) Fondos Comunes de Inversión</b>		<b>31/03/2017</b>			<b>31/12/2016</b>
<u>Denominación</u>		<u>Cantidad de cuotapartes</u>	<u>Valuación</u>	<u>Importe</u>	<u>Importe</u>
FCI QUINQUELA PESOS (EX FST PESOS)	(A)	5.291.391	1,441037	7.625.090	
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	136.919	6,969800	954.298	
FCI PIONERO PESOS	(A)	277.634	3,037863	843.414	
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	253.150	3,180762	805.210	
<b>Total Fondos Comunes de Inversión</b>				<b>10.228.012</b>	<b>87.597.667</b>
<b>6) Cheques de Pago Diferido</b>		<b>31/03/2017</b>			<b>31/12/2016</b>
<u>Sociedad de Garantía Recíproca</u>				<u>Importe</u>	<u>Importe</u>
ACINDAR PYMES S.G.R. (ACPY)	(A)			402.406	
GARANTIA DE VALORES S.G.R. (GA VA)	(A)			146.566	
<b>Total Cheques de Pago Diferido</b>				<b>548.972</b>	<b>916.101</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 12/05/2017

**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

**JUAN PABLO RECHTER**

Vicepresidente

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CAPITAL**

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

**ANEXO I**  
**(Hoja 6 de 6)**

<b>Resumen cartera de inversiones</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Tenencias</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
1) Letras Internas del B.C.R.A	1.590.379.434	317.898.720
2) Valores Fiduciarios	857.835.973	873.048.527
3) Títulos Públicos	379.497.987	495.037.885
4) Obligaciones Negociables	311.735.383	132.609.453
5) Fondos Comunes de Inversión	10.228.012	87.597.667
6) Cheques de Pago Diferido	548.972	916.101
<b>Total</b>	<b>3.150.225.761</b>	<b>1.907.108.353</b>

(A) Valores emitidos en pesos.

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

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 12/05/2017

**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

**JUAN PABLO RECHTER**

Vicepresidente

## **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 5 del artículo 294 de la Ley General de Sociedades hemos efectuado una revisión de los documentos correspondientes a Gainvest Capital Fondo Común de Inversión, por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017, detallados en el apartado siguiente:

### **I. DOCUMENTOS EXAMINADOS**

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de marzo de 2017.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017.
- e) Notas 1 a 5 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 12 de Mayo 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 12 de mayo de 2017, con el alcance expreso en el apartado anterior, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos de Gainvest Capital Fondo Común de Inversión correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo 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 surgen de los registros contables del Fondo los cuales, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 12 de Mayo de 2017.

**JORGE LUIS MLADINEO**  
por Comisión Fiscalizadora