

INTL · GAINVEST S.A

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

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
GAINVEST RENTA FIJA**

**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**

BANCO DE VALORES S.A.
Sarmiento 310
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 (en adelante, mencionado indistintamente como “Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija” 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 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 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.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra y Gales bajo el número de compañía 07271800, con domicilio legal en Hill House, 1 Little New Street, London, EC4a, 3TR, United Kingdom.

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA
EJERCICIO ECONÓMICO N° 14
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2017**

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

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

| | |
|---|--|
| Actividad principal del Fondo: | Realizar inversiones en valores de renta fija públicos y privados con oferta pública en el país. |
| Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores: | 475 |
| Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores: | El 9 de septiembre de 2004, Resolución N° 14.903 |
| Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio: | El 21 de septiembre de 2004, bajo el N° 11.709, Libro 26 |
| 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: | BANCO DE VALORES S.A. Sarmiento 310 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 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 RENTA FIJA

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

| ACTIVO | 31/03/2017 | 31/12/2016 |
|--|-----------------------------|---------------------------|
| Activo corriente | | |
| Bancos (Nota 3) | 458.176 | 1.420.607 |
| Inversiones (Anexo I) | 2.255.482.097 | 210.899.052 |
| Otros créditos | 353 | 621 |
| Total del activo corriente y del activo | <u>2.255.940.626</u> | <u>212.320.280</u> |
| PASIVO | | |
| Pasivo corriente | | |
| Deudas | | |
| Provisiones de honorarios (Nota 4) | 1.182.817 | 180.186 |
| Otros pasivos | 154.024 | 161.028 |
| Total del pasivo corriente y del pasivo | <u>1.336.841</u> | <u>341.214</u> |
| PATRIMONIO NETO (según estado respectivo) | 2.254.603.785 | 211.979.066 |
| Total del pasivo más patrimonio neto | <u>2.255.940.626</u> | <u>212.320.280</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 RENTA FIJA

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> |
|---|---------------------------|-------------------------|
| Ingresos | | |
| Resultado por operaciones con títulos valores | 44.935.113 | 8.711.661 |
| Intereses ganados | - | 30.469 |
| Total Ingresos | <u>44.935.113</u> | <u>8.742.130</u> |
| Egresos | | |
| Honorarios Agente de Administración | (1.121.933) | (163.664) |
| Comisiones por custodia | (285.508) | (38.867) |
| Reintegro de gastos | (83.936) | (71.838) |
| Gastos por operaciones bursátiles | - | (76) |
| Total de Egresos | <u>(1.491.377)</u> | <u>(274.445)</u> |
| Resultado del período – Ganancia | <u>43.443.736</u> | <u>8.467.685</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 RENTA FIJA

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 | 211.979.066 | 5.052.832 |
| Suscripciones de cuotas partes del período | 2.120.000.000 | 302.516.010 |
| Rescates de cuotas partes del período | (120.819.017) | (5.974.752) |
| Resultado del período – Ganancia | 43.443.736 | 8.467.685 |
| Patrimonio neto al cierre del período | <u>2.254.603.785</u> (1) | <u>310.061.775</u> (2) |

(1) Representado por 367.997.658,450 cuotas partes a \$ 6.126,680 cada mil.

(2) Representado por 66.543.400,546 cuotas partes a \$ 4.659,542 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 RENTA FIJA

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 | 1.420.607 | 90.109 |
| Efectivo al cierre del período | 458.176 | 9.949.253 |
| (Disminución) / Aumento neto del efectivo del período | (962.431) | 9.859.144 |
| <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u> | | |
| <u>Actividades Operativas:</u> | | |
| Resultado del período – Ganancia | 43.443.736 | 8.467.685 |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | | |
| Aumento de provisiones de honorarios y otros pasivos | 995.627 | 169.130 |
| Disminución / (Aumento) de otros créditos | 268 | (3.129) |
| Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas | 44.439.631 | 8.633.686 |
| <u>Actividades de Inversión:</u> | | |
| Aumento de inversiones | (2.044.583.045) | (295.323.396) |
| Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión | (2.044.583.045) | (295.323.396) |
| <u>Actividades de Financiación:</u> | | |
| Suscripción de cuotas partes, netas | 1.999.180.983 | 296.548.854 |
| Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación | 1.999.180.983 | 296.548.854 |
| (DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL PERÍODO | | |
| | (962.431) | 9.859.144 |

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 RENTA FIJA

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 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 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 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 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 precio de cierre. 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 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 RENTA FIJA

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)

- 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.

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 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 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre 2016 es la siguiente:

| <u>Concepto</u> | <u>31-03-2017</u> | <u>31-12-2016</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Banco Santander Río S.A. cuenta corriente (por cuenta de Banco de Valores S.A. Agente de Custodia) | 458.176 | 1.420.607 |
| Total | 458.176 | 1.420.607 |

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 RENTA FIJA

**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 4% 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 de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión, 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 RENTA FIJA

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 1)

| 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) | 676.000.000 | 0,989675 | 669.020.300 | |
| LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. VTO 17/05/2017 | (A) | 661.000.000 | 0,972908 | 643.092.188 | |
| LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. VTO 21/06/2017 | (A) | 570.000.000 | 0,953268 | 543.362.760 | |
| LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. VTO 15/11/2017 | (A) | 300.000.000 | 0,885662 | 265.698.666 | |
| LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. VTO 16/08/2017 | (A) | 80.000.000 | 0,924753 | 73.980.240 | |
| LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. VTO 19/07/2017 | (A) | 59.000.000 | 0,937478 | 55.311.202 | |
| Total Letras Internas del B.C.R.A. | | | | 2.250.465.356 | 193.283.594 |
| 2) Fondos Comunes de Inversión | | 31/03/2017 | | | 31/12/2016 |
| Denominación | | Cantidad de Cuotapartes | Valuación | Importe | Importe |
| FCI QUINQUELA PESOS (EX FST PESOS) | (A) | 2.890.238 | 1,441037 | 4.164.940 | |
| FCI FIMA MONEY MARKET PREMIUM CLASE B | (A) | 118.952 | 2,884247 | 343.087 | |
| FCI PIONERO PESOS | (A) | 61.395 | 3,037886 | 186.511 | |
| FCI GOAL PESOS CLASE B | (A) | 20.609 | 6,969770 | 143.640 | |
| Total Fondos Comunes de Inversión | | | | 4.838.178 | 16.735.765 |
| 3) Cheques de Pago Diferido | | 31/03/2017 | | | 31/12/2016 |
| Sociedad de Garantía Recíproca | | | | Importe | Importe |
| SOLIDUM S.G.R. (SOLI) | (A) | | | 147.898 | |
| ACINDAR PYMES S.G.R. (ACPY) | (A) | | | 30.665 | |
| Total Cheques de Pago Diferido | | | | 178.563 | 879.693 |
| Resumen cartera de inversiones | | 31/03/2017 | | | 31/12/2016 |
| Tenencias | | | | Importe | Importe |
| 1) Letras Internas del B.C.R.A. | | | | 2.250.465.356 | 193.283.594 |
| 2) Fondos Comunes de Inversión | | | | 4.838.178 | 16.735.765 |
| 3) Cheques de Pago Diferido | | | | 178.563 | 879.693 |
| Total | | | | 2.255.482.097 | 210.899.052 |

(A) Valores emitidos en pesos.

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 al Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija, 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 del Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija, 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