

INTL GAINVEST S.A

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

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

**Estados Contables intermedios al 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 Renta Fija Dólares (en adelante, mencionado indistintamente como “Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Dólares” o “el Fondo”) que comprenden el estado de situación patrimonial al 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 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 Renta Fija Dólares mencionados en el 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 mencionados en el capítulo 1 de este informe fueron obtenidas del proceso de conversión a pesos descrito en la nota 1.3 a los estados contables. Los registros contables en dólares estadounidenses del Fondo se encuentran transcritos.
- b) Los estados contables adjuntos se encuentran transcritos al Libro Inventario y Balances.
- c) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 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

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES
EJERCICIO ECONÓMICO N° 12
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 con oferta pública, principalmente en valores cuyo capital se encuentre denominado en dólares estadounidenses.
Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	551
Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	El 16 de noviembre de 2006, Resolución N° 15.508
Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:	El 29 de noviembre de 2006, bajo el N° 19.824, Libro 33
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 nacional:	(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 RENTA FIJA DÓLARES

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

(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	31/03/2017	31/12/2016
Activo corriente		
Bancos (Nota 3.1)	36.923.554	27.789.728
Inversiones (Anexo I)	341.787.868	231.139.255
Créditos		
Deudores por operaciones	-	11.368.878
Otros créditos	223.842	226.690
Total del activo corriente y del activo	378.935.264	270.524.551
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Acreedores por operaciones	15.078.199	28.399.558
Rescate de cuotas a pagar	740.259	377.853
Provisiones de honorarios (Nota 4)	329.476	326.233
Otros pasivos	634.146	665.966
Total del pasivo corriente y del pasivo	16.782.080	29.769.610
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	362.153.184	240.754.941
Total del pasivo más patrimonio neto	378.935.264	270.524.551

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 DÓLARES

**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	1.181.481	3.548.267
Intereses ganados	15.521	207.660
Diferencia de cambio (Nota 3.2)	-	28.595.392
Total Ingresos	<u>1.197.002</u>	<u>32.351.319</u>
Egresos		
Diferencia de cambio (Nota 3.2)	(9.373.534)	-
Honorarios Agente de Administración	(849.691)	(896.067)
Comisiones por custodia	(126.753)	(145.798)
Reintegro de gastos	(99.941)	(63.964)
Gastos por operaciones busátiles	(1.237)	(3.624)
Total de Egresos	<u>(10.451.156)</u>	<u>(1.109.453)</u>
Resultado del período – (Pérdida) / Ganancia	<u>(9.254.154)</u>	<u>31.241.866</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 DÓLARES

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	240.754.941	221.589.217
Suscripciones de cuotapartes del período	151.993.300	19.365.948
Rescates de cuotapartes del período	(21.340.903)	(29.854.201)
Resultado del período – (Pérdida) / Ganancia	(9.254.154)	31.241.866
Patrimonio neto al cierre del período	<u>362.153.184</u> (1)	<u>242.342.830</u> (2)

(1) Representado por 14.627.390,372 cuotapartes Clase "A" a U\$S 1.424,441 cada mil y 2.005.629,523 cuotapartes Clase "B" a U\$S 1.424,439 cada mil.

(2) Representado por 10.375.880,617 cuotapartes Clase "A" a U\$S 1.312,730 cada mil y 2.268.928,208 cuotapartes Clase "B" a U\$S 1.312,728 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 DÓLARES

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	27.789.728	8.006.140
Efectivo al cierre del período	36.923.554	32.701.611
Aumento neto del efectivo del período	9.133.826	24.695.471
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Resultado del período – (Pérdida) / Ganancia	(9.254.154)	31.241.866
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución de provisiones de honorarios, acreedores por operaciones y otros pasivos	(13.349.936)	(368.221)
Disminución/ (Aumento) de deudores por operaciones y otros créditos	11.371.726	(12.923)
Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades operativas	(11.232.364)	30.860.722
<u>Actividades de Inversión:</u>		
(Aumento)/ Disminución de inversiones	(110.648.613)	4.340.386
Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades de inversión	(110.648.613)	4.340.386
<u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripción/ (Rescate) de cuotas partes, netas	131.014.803	(10.505.637)
Flujo neto de efectivo generado por/ (aplicado a) las actividades de financiación	131.014.803	(10.505.637)
AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL PERÍODO	9.133.826	24.695.471

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 DÓLARES

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 aplicables

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

1.2. Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales argentinas, el estado de situación patrimonial al 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.

1.3. Expresión de los estados contables en moneda de curso legal

Por la naturaleza de este Fondo Común de Inversión, su Reglamento de Gestión establece que la moneda del mismo es el dólar estadounidense, por lo que las registraciones de las operaciones se efectúan en esa moneda. Sin embargo, la C.N.V. estableció que los estados contables de los Fondos deben ser presentados en moneda de curso legal (peso).

Por lo tanto, el Agente de Administración aplicó el siguiente procedimiento para la conversión a pesos de sus registros contables:

- a) Para la conversión de activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, se aplicó el tipo de cambio del Banco de la Nación Argentina, comprador o vendedor, respectivamente, a dichas fechas.
- b) Para la conversión de suscripciones y rescates de cuotas partes de los períodos finalizados el 31 de marzo de 2017 y 2016, se aplicó el tipo de cambio diario del Banco de la Nación Argentina, comprador o vendedor, respectivamente, correspondiente al día anterior a la fecha en que se efectuó cada operación. Para la conversión de resultados de los períodos finalizados el 31 de marzo de 2017 y 2016, se aplicó el tipo de cambio promedio mensual del Banco de la Nación Argentina, comprador y vendedor, que no difiere significativamente del tipo de cambio vigente a la fecha de las transacciones.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 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 DÓLARES

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)

- c) Las diferencias de cambio puestas en evidencia por dicho proceso de conversión han sido imputadas a los resultados de cada período en el acápite Diferencia de cambio – Resultado por traslación.

2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

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

2.1. Activos y pasivos en dólares estadounidenses: están expresados en pesos a los tipos de cambio aplicables, de acuerdo al método descrito en el acápite a) de la nota 1.3. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada período.

2.2. Bancos: a su valor nominal.

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

- a) Obligaciones Negociables, Letras de Tesorería y Títulos Públicos: de acuerdo a los valores de cotización vigentes al cierre del período/ejercicio en el mercado autorizado con mayor volumen de negociación diaria de la especie que se trate. En los casos que a dicha fecha el activo no haya cumplido con los índices mínimos de “Monto negociado” y “Regularidad de negociación mensual” establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V., los mismos fueron valuados de la siguiente forma:

- Según el resultante de actualizar los pagos futuros establecidos en las condiciones de emisión del activo, considerando como tasa de descuento la tasa interna de retorno determinada según el último precio que cumpliera con los índices mínimos de “Monto negociado” y “Regularidad de negociación mensual” establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V.
- Para los casos en los cuales la rentabilidad de la inversión se determina total o parcialmente por una tasa de referencia, se actualizaron los pagos futuros de la inversión considerando como tasa implícita aquella que surge de aplicar sobre la tasa de referencia disponible al cierre del período/ejercicio, el último margen que cumplió con los índices antes señalados.

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 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 DÓLARES

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)

- b) Cauciones colocadoras: a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del período. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados del período.
- c) Fondos de Inversión del Exterior: al valor de las participaciones al cierre del período/ejercicio, informado por la Sociedad Administradora independiente. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado de cada período.
- 2.4. Créditos y deudas: a su valor nominal. Los créditos y deudas no están sujetos a cláusulas de ajuste ni devengan intereses. Su plazo de vencimiento es inferior a tres meses.
- 2.5. Patrimonio Neto: a su valor nominal, convertido a pesos siguiendo el método descrito en el acápite b) de la nota 1.3.
- 2.6. Cuentas de resultados: a su valor nominal, sobre la base de su devengamiento diario, convertidas a pesos siguiendo el método descrito en el acápite b) de la nota 1.3.
- 2.7. Estimaciones contables intermedios: la preparación de estados contables intermedios de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, requiere que el Directorio del Agente de Administración realice estimaciones que afectan la determinación de los importes de los activos y pasivos registrados y la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en los ejercicios reportados. Los resultados futuros pueden diferir de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables intermedios.

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

La composición de los principales rubros es la siguiente:

3.1. Bancos

<u>Concepto</u>	<u>31-03-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
Deutsche Bank cuenta corriente en dólares	36.245.361	23.176.654
Deutsche Bank	678.193	4.613.074
Total	36.923.554	27.789.728

3.2. Diferencia de cambio

<u>Concepto</u>	<u>31-03-2017</u>	<u>31-03-2016</u>
Resultado por translación	(9.284.693)	28.878.651
Diferencia de cambio	(88.841)	(283.259)
Total (pérdida) / ganancia	(9.373.534)	28.595.392

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 DÓLARES

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 3,75% anual del valor del patrimonio neto del Fondo al cierre de cada mes. Estos honorarios se calcularán diariamente sobre el valor del patrimonio neto del Fondo correspondiente a cada una de las clases de cuotapartes, antes de deducir el importe de los honorarios y gastos correspondiente al día de cálculo, y serán pagados con cargo al Fondo, con una periodicidad mensual.
2. El Agente de Custodia puede percibir, en compensación por su gestión, un honorario de hasta el 0,25% anual del valor del patrimonio neto del Fondo al cierre de cada mes. Los honorarios se calcularán diariamente sobre el valor del patrimonio neto del Fondo antes de deducir el importe de los honorarios y gastos correspondiente al día de cálculo, y serán pagados con cargo al Fondo con una periodicidad mensual, dentro de los 5 (cinco) días hábiles de finalizado el mes calendario.

5. IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA

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

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 DÓLARES

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

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 2)

1) Obligaciones Negociables		31/03/2017			31/12/2016
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
O.N. BANCO HIPOTECARIO - BHCVO	(A)	1.900.000	17,804267	33.828.108	
O.N. BANCO GALICIA VTO. 04/05/2018	(A)	2.000.000	16,153309	32.306.618	
O.N. GENERAC.MEDITERRANEA 6 16/2/20 US\$	(A)	1.000.000	15,628850	15.628.850	
O.N. IRSA CLASE VIII	(A)	1.000.000	15,357982	15.357.982	
O.N. YPF CLASE XLVII	(A)	900.000	16,652778	14.987.500	
O.N. PAN AMERICAN ENERGY LLC	(A)	600.000	16,195978	9.717.587	
O.N. EDENOR CLASE IX VTO 25/10/22 - ODN9	(A)	500.000	17,268666	8.634.333	
O.N. CIA GRAL.COMBUSTIBLES CL. A 9,5% US\$	(A)	500.000	16,749074	8.374.537	
O.N. CABLEVISION CL A REGS 6,50% 15/06/21	(A)	500.000	16,085376	8.042.688	
O.N. GENNEIA CLASE 20 REGS 8,75% 20/01/22	(A)	472.000	16,260100	7.674.767	
O.N. TELECOM PERSONAL S4 V.16/11/18 US\$	(A)	450.000	15,378607	6.920.373	
O.N. IRSA 8,75% - RPC20	(A)	150.000	16,742767	2.511.415	
Total Obligaciones Negociables				163.984.758	103.009.018

2) Letras de Tesorería		31/03/2017			31/12/2016
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
LETE DEL TESORO 270 DIAS USD 15/12/17 - LTDD7	(A)	4.374.260	14,945336	65.374.785	
LETE DEL TESORO VTO 15/09/2017 - LTDS7	(A)	2.400.000	15,068066	36.163.358	
LETE DEL TESORO VTO 17/07/2017 - L2DL7	(A)	1.500.000	15,164364	22.746.546	
LETE DEL TESORO VTO 26/05/2017 - L2DY7	(A)	1.400.000	15,226923	21.317.692	
LETE DEL TESORO 105D USD 03/04/2017 - LTDA7	(A)	342.300	15,286608	5.232.606	
Total Letras de Tesorería				150.834.987	11.876.743

3) Caucciones Colocadoras		31/03/2017			31/12/2016
Concertación	Vencimiento	Capital	Interés devengado	Importe	Importe
29/03/2017	05/04/2017	14.525.500	4.268,000000	14.529.768	
27/03/2017	03/04/2017	4.587.000	1.634,000000	4.588.634	
Total Caucciones Colocadoras				19.118.402	-

4) Títulos Públicos		31/03/2017			31/12/2016
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
BONAR X - 04/17/2017 - AA 17D USD	(A)	482.740	15,802855	7.628.670	
Total Títulos Públicos				7.628.670	105.194.788

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 DÓLARES

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

(Cifras expresadas en pesos)

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

5) Fondos Comunes de Inversión		31/03/2017			31/12/2016
Denominación		Cantidad de Cuotapartes	Valuación	Importe	Importe
DEUTSCHE MANAGED DOLLAR FUND - INSTITUTIONAL SHARE CLASS	(A)	14.286	15,473,261	221.051	
Total Fondos Comunes de Inversión				221.051	11.058.706
Resumen cartera de inversiones				31/03/2017	31/12/2016
Tenencias				Importe	Importe
1) Obligaciones Negociables				163.984.758	103.009.018
2) Letras de Tesorería				150.834.987	11.876.743
3) Cauciones Colocadoras				19.118.402	-
4) Títulos Públicos				7.628.670	105.194.788
5) Fondos Comunes de Inversión				221.051	11.058.706
Total				341.787.868	231.139.255

(A) Valores emitidos y pagaderos en dólares estadounidenses.

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

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

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

JORGE LUIS MLADINEO
por Comisión Fiscalizadora