

INTL GAINVEST S.A

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

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

**Memoria y Estados Contables al 31 de diciembre de 2016
junto con los Informes de los Auditores
Independientes y de la Comisión Fiscalizadora
presentados en forma comparativa**

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

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

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

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

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

A los Señores Cuotapartistas:

De conformidad con lo dispuesto por la Ley General de Sociedades N° 19.550 y sus modificatorias, el Directorio de INTL Gainvest S.A. somete a consideración la Memoria Anual correspondiente al Fondo Común de Inversión “Gainvest Renta Fija Plus” por el ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2016, y el respectivo Balance General, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, notas y anexos, como así también el Informe de los Auditores Externos y de la Comisión Fiscalizadora correspondiente.

Los estados contables han sido confeccionados de acuerdo con lo dispuesto por las Resoluciones Técnicas vigentes del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, así como lo establecido por las Resoluciones de la Inspección General de Justicia y de la Comisión Nacional de Valores.

Consideraciones Generales de la Argentina

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

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

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

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

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

Sin duda el año 2017 será un año con variaciones económico-financieras importantes debido al sinceramiento de las variables económicas y a los cambios introducidos por el nuevo gobierno.

Consideramos que las condiciones domésticas continuarán estables, con un importante nivel de liquidez, estimando que el flujo de inversiones seguirá y los volúmenes de los fondos administrados por INTL Gainvest S.A se mantendrán en la senda de crecimiento.

Consideraciones Generales del Fondo Común de Inversión “Gainvest Renta Fija Plus”

El 18 de marzo de 2004 la Comisión Nacional de Valores autorizó el funcionamiento de INTL Gainvest S.A. como Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión.

El Fondo Gainvest Renta Fija Plus comenzó a operar en febrero de 2011, y es el sexto fondo de la familia Gainvest. Es un fondo que tiene como objetivo invertir en activos de renta fija del sector público.

El Fondo Gainvest Renta Fija Plus tuvo un notable crecimiento, culminado el año con un patrimonio de \$1068.3 millones, con una rentabilidad anual del 39.19%.

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

Nuestras expectativas para el próximo ejercicio son optimistas. Es importante recordar que las proyecciones económicas anteriormente mencionadas, implican una mayor inversión local, beneficiando a la industria en general

Nuestro objetivo seguirá siendo ofrecer productos con alto valor agregado para nuestros clientes actuales y para los potenciales.

El Directorio desea por último agradecer a la Comisión Nacional de Valores, Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión, clientes y proveedores, colegas, autoridades y a todos quienes compartieron el año de trabajo.

Ciudad de Buenos Aires, 10 de Marzo de 2017

EL DIRECTORIO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los estados contables

1. Identificación de los estados contables objeto de la auditoría

Hemos auditado los estados contables adjuntos de Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Plus (en adelante, mencionado indistintamente como “Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Plus” o “el Fondo”) que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en sus notas 1 a 6 y su anexo I.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se la presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del ejercicio actual.

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

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

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría involucra la aplicación de procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados, así como la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables, dependen del juicio profesional del auditor. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados contables por parte del Agente de Administración, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Agente de Administración. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Directorio y la Gerencia del Agente de Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el Capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Plus al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas y el marco normativo de la C.N.V.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- a) Las cifras de los estados contables adjuntos surgen de los registros contables del Fondo los cuales, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 31 de diciembre de 2016 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.
- c) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en la Resolución C.D. N° 77/2011 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ciudad de Buenos Aires, 10 de marzo de 2017

DELOITTE & Co. S.A.

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

Marcelo Bastante (Socio)

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

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 PLUS
EJERCICIO ECONÓMICO N° 6
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2016**

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

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

Actividad principal del Fondo:	Invertir primordialmente en activos de renta fija, y dentro de éstos principalmente representativos de deuda pública nacional
Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	622
Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	El 29 de diciembre de 2010, Resolución N° 16.483
Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:	El 3 de febrero de 2011, bajo el N° 2.096, Libro 53
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:	Fix SCR S.A. Agente de calificación de riesgo.
Fecha de última calificación:	30 de noviembre de 2016
Calificación:	Af (arg)

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

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

ACTIVO	31/12/2016	31/12/2015
Activo corriente		
Bancos (Nota 3.1)	40.065.509	40.882.079
Inversiones (Anexo I)	1.043.110.716	720.351.158
Créditos		
Deudores por operaciones	53.137.884	-
Operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 2.3)	2.851.314	-
Otros créditos (Nota 3.2)	8.674.120	4.104.384
Total del activo corriente y del activo	<u>1.147.839.543</u>	<u>765.337.621</u>
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Acreeedores por operaciones	77.201.524	-
Provisiones de honorarios (Nota 4)	2.349.682	1.373.816
Rescates de cuotas partes a pagar	23.000	-
Otros pasivos	130.491	101.162
Total del pasivo corriente y del pasivo	<u>79.704.697</u>	<u>1.474.978</u>
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	1.068.134.846	763.862.643
Total del pasivo más patrimonio neto	<u>1.147.839.543</u>	<u>765.337.621</u>

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

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

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

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Ingresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	292.802.689	170.260.912
Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 2.3)	45.263.892	76.135.748
Intereses ganados	72.302	117.230
Total Ingresos	<u>338.138.883</u>	<u>246.513.890</u>
Egresos		
Honorarios Agente de Administración	(21.490.120)	(12.983.742)
Comisiones por custodia	(2.351.520)	(1.528.773)
Reintegro de gastos	(365.654)	(243.941)
Gastos por operaciones bursátiles	(85.009)	(7.209)
Resultado por aplicación Resolución N° 646 de la C.N.V. (Nota 6)	-	(32.744.553)
Total de Egresos	<u>(24.292.303)</u>	<u>(47.508.218)</u>
Resultado del ejercicio – Ganancia	<u>313.846.580</u>	<u>199.005.672</u>

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

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

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

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Saldos al inicio del ejercicio	763.862.643	500.449.689
Suscripciones de cuotapartes del ejercicio	272.616.740	499.174.457
Rescates de cuotapartes del ejercicio	(282.191.117)	(434.767.175)
Resultado del ejercicio – Ganancia	313.846.580	199.005.672
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	<u>1.068.134.846</u> (1)	<u>763.862.643</u> (2)

(1) Representado por 216.920.215,947 cuotapartes a \$ 4.924,091 cada mil.

(2) Representado por 216.117.119,789 cuotapartes a \$ 3.534,485 cada mil.

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

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

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

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	40.882.079	11.449.857
Efectivo al cierre del ejercicio	40.065.509	40.882.079
(Disminución) / Aumento neto del efectivo del ejercicio	<u>(816.570)</u>	<u>29.432.222</u>
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Resultado del ejercicio – Ganancia	313.846.580	199.005.672
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento de provisiones de honorarios, otros pasivos y acreedores por operaciones	78.206.719	423.655
Aumento de deudores por operaciones y operaciones de compra a término de moneda extranjera	(55.989.198)	-
Aumento de otros créditos	(4.569.736)	(3.296.306)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>331.494.365</u>	<u>196.133.021</u>
<u>Actividades de Inversión:</u>		
Aumento de inversiones	(322.759.558)	(231.056.996)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	<u>(322.759.558)</u>	<u>(231.056.996)</u>
<u>Actividades de Financiación:</u>		
(Rescate) / Suscripción de cuotas partes, netas	(9.551.377)	64.356.197
Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades de financiación	<u>(9.551.377)</u>	<u>64.356.197</u>
(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL EJERCICIO	<u>(816.570)</u>	<u>29.432.222</u>

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

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

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

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

1.1. Normas contables aplicadas

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

1.2. Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales argentinas, los estados contables correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2016, así como la información complementaria con ellos relacionada, se presentan en forma comparativa con los del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2015.

2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

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

2.1 Bancos: a su valor nominal.

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

- Títulos públicos, Obligaciones negociables, Letras de tesorería con oferta pública y Valores fiduciarios: de acuerdo a los valores de cotización vigentes al cierre de cada ejercicio en el mercado autorizado con mayor volumen de negociación diaria de la especie que se trate. En los 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

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

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

como tasa implícita aquella que surge de aplicar sobre la tasa de referencia disponible al cierre de cada ejercicio, el último margen que cumplió con los índices antes señalados.

Para aquellas especies cuyo emisor no ha cumplido con el cálculo calendario de pagos establecido según las condiciones de emisión, se han constituido provisiones por riesgo de incobrabilidad.

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

- Al 31 de diciembre de 2015, conforme a lo establecido por la RG 646 de la C.N.V., los títulos públicos que se negociaban en los mercados extranjeros, y los subyacentes de los activos que estaban constituidos por valores negociados en el exterior, fueron valuados en la misma moneda en que han sido emitidos, y que coincidía con la moneda de pago (dólar estadounidense), tomando como referencia el precio de mayor relevancia en la plaza exterior o bien el precio en dólares de la plaza local cuando no existía cotización en el exterior, convertido al tipo de cambio comprador del Banco de la Nación Argentina, aplicable a las transferencias financieras. Ver adicionalmente Nota 6.
- Letras Internas del Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.): de acuerdo con los valores de cotización en el mercado secundario al cierre de cada ejercicio. Las especies que no tuvieron negociación al cierre de cada ejercicio fueron valuadas por el resultante de actualizar los pagos futuros establecidos en las condiciones de emisión, utilizando como tasa de descuento la tasa interna de retorno determinada con el último precio de cierre. Los intereses y diferencias de cotización devengados fueron imputados a los resultados de cada ejercicio.
- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión: al valor de la cuota parte del último día hábil del ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.
- Fondos de Inversión del exterior: al valor de las participaciones al cierre de cada ejercicio, informado por la Sociedad Administradora independiente. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.
- Cheques de pago diferido: a su valor descontado, aplicando diariamente la parte proporcional de la tasa implícita de la operación. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados del ejercicio.

Los saldos en moneda extranjera fueron convertidos a pesos de acuerdo al tipo de cambio del Banco de la Nación Argentina al cierre de las operaciones del último día hábil de cada ejercicio, considerando los términos y condiciones estipulados en los prospectos de emisión de cada especie, en caso de corresponder. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

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

2.3 Instrumentos financieros derivados y bienes en disponibilidad restringida: Durante los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo ha realizado operaciones de compra a término de moneda extranjera sin entrega del activo subyacente para ser liquidadas diariamente en la República Argentina, en el Mercado a Término de Rosario (“ROFEX”). Dichas operaciones se registraron por el monto a cobrar o a pagar, según corresponda, que surge por aplicación de la variación entre el tipo de cambio pactado y el de cierre del ejercicio, multiplicado por los notacionales pactados. Al 31 de diciembre de 2016 el fondo no presentaba posiciones abiertas. El saldo originado por las operaciones realizadas durante el ejercicio finalizado a dicha fecha se encontraba registrado en el rubro “Créditos por operaciones de compra a término de moneda extranjera”. Al 31 de diciembre 2015 el saldo a cobrar por las posiciones concertadas se encontraba registrado en el rubro “Inversiones”. Las diferencias de cambio generadas se imputaron a los resultados de cada ejercicio.

El 14 de diciembre de 2015, a través de la Comunicación N° 657, ROFEX declaró la emergencia con relación a las posiciones abiertas a dicha fecha sobre los contratos de futuros de dólar estadounidense con vencimiento hasta el mes de junio de 2016, cuya fecha de concertación fuera posterior al 29 de septiembre de 2015 y dispuso lo siguiente:

- La corrección del precio original de la operación adicionando \$ 1,25 por dólar estadounidense para aquellas operaciones abiertas entre el 30 de septiembre de 2015 y el 27 de octubre de 2015, inclusive.
- La corrección del precio original de la operación adicionando \$ 1,75 por dólar estadounidense para aquellas operaciones abiertas a partir del 28 de octubre de 2015, inclusive.
- Las correcciones mencionadas en los apartados precedentes serán realizadas mediante la registración de una operación de venta al precio original de la operación y la simultánea compra al precio original más el importe indicado en los ítems anteriores, produciendo la novación de las operaciones involucradas en nuevas operaciones al nuevo precio determinado.

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo mantenía las siguientes posiciones concertadas en el Mercado a Término de Rosario S.A.:

Especie	Fecha de Vencimiento	Valor nominal	Tipo de cambio pactado promedio	Tipo de cambio futuro al 31/12/2015
COMPRA FUTURO ROFEX 01/2016	31/01/2016	13.000.000	10,507	13,225
COMPRA FUTURO ROFEX 02/2016	29/02/2016	17.000.000	11,421	13,530
COMPRA FUTURO ROFEX 03/2016	31/03/2016	5.000.000	12,586	13,855
Total operaciones de compra		35.000.000		

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

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

El resultado de las operaciones llevadas a cabo durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, es una ganancia acumulada de \$ 45.263.892 y \$ 76.135.748, respectivamente, expuesta en Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera.

- 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.
- 2.6. Cuentas de resultados:** a su valor nominal, sobre la base de su devengamiento diario.
- 2.7. Estimaciones contables:** la preparación de estados contables de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, requiere que el Directorio del Agente de Administración realice estimaciones que afectan la determinación de los importes de los activos y pasivos registrados y la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en los ejercicios reportados. Los resultados futuros pueden diferir de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

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

3.1 Bancos

<u>Concepto</u>	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
Banco Supervielle	26.000.000	20.000.000
Deutsche Bank USD MEP	7.526.521	8.534.422
Deutsche Bank S.A. \$	6.538.988	12.347.657
Total	40.065.509	40.882.079

3.2 Otros créditos

<u>Concepto</u>	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
Rentas a cobrar USD	8.224.486	860.654
Rentas y amortizaciones a cobrar en pesos	236.253	3.236.253
Cheque de Pago diferido	200.000	-
Gastos a devengar	13.381	7.477
Total	8.674.120	4.104.384

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

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

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, 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.

6. DIFERENCIA ENTRE LAS NORMAS CONTABLES PROFESIONALES ARGENTINAS Y EL MARCO NORMATIVO DE LA C.N.V.

Al 31 de diciembre de 2015, los estados contables del fondo fueron preparados teniendo en cuenta las disposiciones de la Resolución General N° 646 de la C.N.V, las cuales diferían de las normas contables profesionales argentinas por requerir que los títulos de deuda negociados en los mercados extranjeros cuya moneda de pago sea la misma que la de emisión y fueran cancelados en dicha moneda fueran valuados tomando como referencia el precio de mayor relevancia en la plaza exterior o bien el precio en dólares de la plaza local cuando no existiera cotización en el exterior y convertidos al tipo de cambio comprador del Banco de la Nación Argentina al cierre del ejercicio. Cabe mencionar que a partir de las medidas adoptadas por el nuevo gobierno nacional desde el 17 de diciembre de 2015 que implicaron la flexibilización de las restricciones cambiarias y la depreciación del peso, el valor de las diferencias entre ambos criterios de valuación se redujo sustancialmente.

Finalmente, la Resolución General N° 653 de la CNV de fecha 19 de enero de 2016, derogó las disposiciones establecidas en la Resolución General N° 646 de la CNV. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2016 el criterio de valuación aplicado coincide con las normas contables profesionales argentinas.

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

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

(Cifras expresadas en pesos)

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

1) Títulos Públicos		31/12/2016			31/12/2015
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
BONOS REP ARG C/DESC US - DICA	(B)	6.080.887	24,030000	146.123.715	
BONO DE LA NACION ARG. EN USD VTO 2024 - AY24	(B)	3.300.000	19,175000	63.277.500	
BONOS INTERNACIONALES DE LA REP. ARG. EN DOLARES ESTADOUNIDENSES 7,5% - AA26	(B)	3.500.000	16,410000	57.435.000	
DICY TITULO DISCOUNT EN DOLARES	(B)	1.750.000	24,070000	42.122.500	
BONO DE LA NACION ARGENTINA EN USD VTO 2024 - AY24	(B)	2.001.514	19,175000	38.379.031	
BONO NACION ARG. U\$S 8% - BONAR 2020 - AO20	(C)	1.920.000	19,200000	36.864.000	
BONO NACION ARG. U\$S 2,4% - BONAD 2018 - AM18	(C)	1.180.000	16,020634	18.904.348	
BONOS INT. DE LA REP. ARG. EN DOLARES 7..625% - 2046 - AA46	(B)	1.000.000	16,230000	16.230.000	
BONO DISCOUNT EN PESOS \$ - DICP	(A)	1.800.000	7,151220	12.872.196	
BONAR X - 04/17/2017 - AA17D	(B)	650.000	16,600000	10.790.000	
BONO PCIA. DE BS AS. REGIONALES 7.875% 15/06/27 - PBA27	(B)	500.000	15,879678	7.939.839	
T.D. PUB. ENTRE RIOS C.1 S.1 \$ V. 21/12/17	(A)	5.000.000	1,005980	5.029.901	
VALORES NEGOCIABLES VINCULADOS AL PBI USD 2035 - TVPA	(B)	909.991	1,430000	1.301.287	
Total Títulos Públicos				457.269.317	428.295.918

2) Letras Internas del B.C.R.A.		31/12/2016			31/12/2015
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO 11/01/2017	(A)	215.000.000	0,993935	213.696.025	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO 04/01/2017	(A)	90.000.000	0,998646	89.878.140	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO 18/01/2017	(A)	50.000.000	0,988903	49.445.131	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO 25/01/2017	(A)	40.000.000	0,984338	39.373.529	
Total Letras Internas del B.C.R.A.				392.392.825	221.748.953

3) Obligaciones Negociables		31/12/2016			31/12/2015
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N. BANCO HIPOTECARIO - BHCVO	(B)	1.500.000	18,130631	27.195.946	
O.N. YPF CLASE XXVIII - YPCUO	(B)	1.500.000	16,857256	25.285.884	
O.N. YPF CLASE XLVII	(B)	1.000.000	17,361366	17.361.366	
O.N. IRSA 8,75% - RPC20	(B)	810.000	17,683844	14.323.914	
O.N. PETROBRAS ARGENTINA VTO 21/07/2023	(B)	850.000	16,201640	13.771.394	
O.N. IMPSA CLASE XI	(C)	1.790.000	7,551000	13.516.290	
O.N. BANCO GALICIA VTO. 04/05/2018	(B)	500.000	16,408634	8.204.317	
O.N. YPF CLASE XXIV	(B)	500.000	6,500282	3.250.141	
PREVISIÓN POR DESVALORIZACIÓN DE CARTERA				(11.005.699)	
Total Obligaciones Negociables				111.903.553	44.436.283

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 3)

4) Fondos Comunes de Inversión		31/12/2016			31/12/2015
Denominación		Cantidad de Cuotapartes	Valuación	Importe	Importe
DEUTSCHE MANAGED DOLLAR FUND - INSTITUTIONAL SHARE CLASS PLUS	(B)	1.372.515	15,792081	21.674.866	
FCI MAF MONEY MARKET CLASE B	(A)	6.213.609	1,931830	12.003.637	
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	678.200	6,735818	4.568.230	
FCI IAM AHORRO PESOS CLASE B	(A)	2.799.314	1,308956	3.664.179	
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	211.029	3,068212	647.481	
FCI ALPHA PESOS PLUS CLASE A	(A)	844	226,540641	191.239	
FCI FST PESOS CLASE B	(A)	47.021	1,395954	65.639	
Total Fondos Comunes de Inversión				42.815.271	13.855.483
5) Letras de Tesorería		31/12/2016			31/12/2015
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
LETE USD 06/03/2017	(B)	2.000.000	15,713285	31.426.569	
LETE USD 03/04/2017	(B)	250.000	15,680964	3.920.241	
Total Letras de Tesorería				35.346.810	-
6) Cheques de Pago Diferido		31/12/2016			31/12/2015
Sociedad de Garantía Recíproca				Importe	Importe
ARGENPYMES S.G.R. (ARPY)	(A)			2.093.504	
BLD AVALES S.G.R (BLDA)	(A)			796.113	
DON MARIO S.G.R. (DOMA)	(A)			493.323	
Total Cheques de Pago Diferido				3.382.940	-
7) Valores Fiduciarios		31/12/2016			31/12/2015
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
		-	-	-	-
Total Valores Fiduciarios				-	9.078.773
8) Instrumentos Financieros Derivados		31/12/2016			31/12/2015
Denominación				Importe	Importe
Posición neta concertada de futuros de dólar				-	2.935.748
Total Instrumentos Financieros derivados				-	2.935.748

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 3 de 3)

Resumen cartera de inversiones	31/12/2016	31/12/2015
Tenencias	Importe	Importe
1) Títulos Públicos	457.269.317	428.295.918
2) Letras Internas del B.C.R.A	392.392.825	221.748.953
3) Obligaciones Negociables	111.903.553	44.436.283
4) Fondos Comunes de Inversión	42.815.271	13.855.483
5) Letras de Tesorería	35.346.810	-
6) Cheques de Pago Diferido	3.382.940	-
7) Valores Fiduciarios	-	9.078.773
8) Instrumentos Financieros Derivados	-	2.935.748
Total	1.043.110.716	720.351.158

(A) Valores emitidos en pesos.

(B) Valores emitidos y pagaderos en dólares estadounidenses.

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

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

Señores Accionistas de
INTL GAINVEST S.A.
CUIT N° 30-69376494-3
Domicilio Legal: Sarmiento 459- 9° Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora, de INTL GAINVEST S.A., de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5° del artículo 294 de la Ley General de Sociedades, hemos efectuado un examen de los estados contables detallados en el apartado I siguiente del Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Plus al 31 de diciembre de 2016. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio y Gerencia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (en adelante “Agente de Administración”). Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

I. DOCUMENTOS EXAMINADOS

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2016.
- b) Estado de Resultados correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016.
- e) Notas 1 a 6 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.
- f) Memoria anual correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016.

II. ALCANCE DEL EXAMEN

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en los ítems a) a e) del párrafo I hemos revisado la auditoría efectuada por el auditor externo Dr. Marcelo Bastante (Socio) de Deloitte & Co. S.A., quien emitió su informe de fecha 10 de Marzo de 2017, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional.

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe.

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

(continuación)

Una auditoría requiere que el auditor planifique y desarrolle su tarea con el objetivo de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de manifestaciones no veraces o errores significativos en los estados contables. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicios que respaldan la información expuesta en los estados contables, así como evaluar las normas contables utilizadas, las estimaciones significativas efectuadas por el Directorio del Agente de Administración y la presentación de estados contables tomados en conjunto. Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas del Agente de Administración, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio y la Gerencia del Agente de Administración. Consideramos que nuestro trabajo nos brinda una base razonable para fundamentar nuestro informe.

Asimismo, en relación con la memoria del Directorio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley General de Sociedades y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros del Fondo y otra documentación pertinente.

III. DICTAMEN

Basado en el examen realizado, en nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial del Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Plus al 31 de diciembre de 2016 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y las variaciones de su flujo de efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha, de acuerdo con normas contables profesionales argentinas y el marco normativo de la Comisión Nacional de Valores.

En relación con la Memoria del Directorio del Agente de Administración, no tenemos observaciones que formular en materia de nuestra competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio.

Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo I de este informe surgen de los registros contables del Fondo que, en sus aspectos formales, ha sido llevado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Hemos verificado el efectivo cumplimiento de la garantía de los directores establecida en la Resolución N° 20/2004 de la Inspección General de Justicia y modificada por la Resolución N° 21/2004 de dicho organismo.

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe.

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

(continuación)

Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previsto en la Resolución C.D. N° 77/2011 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de Marzo de 2017.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora