

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**

**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 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 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 marzo de 2017, el estados de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al período de tres meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en sus notas 1 a 5 y su anexo I.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 y al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2016 son parte integrante de los estados contables intermedios mencionados precedentemente y se la presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del período intermedio actual.

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

El Directorio y la Gerencia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (en adelante “Agente de Administración”) son responsables de la preparación y presentación 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 Plus 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 todos sus aspectos significativos, de conformidad 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

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS
EJERCICIO ECONÓMICO N° 7
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:	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:	29 de marzo de 2017
Calificación:	A+f (arg)

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 PLUS

**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 3.1)	73.729.113	40.065.509
Inversiones (Anexo I)	894.720.026	1.043.110.716
Créditos		
Deudores por operaciones	14.976.096	53.137.884
Operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 2.3)	-	2.851.314
Otros créditos (Nota 3.2)	2.259.774	8.674.120
Total del activo corriente y del activo	985.685.009	1.147.839.543
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Provisiones de honorarios (Nota 4)	2.627.734	2.349.682
Rescates de cuotas a pagar	33.202	23.000
Acreedores por operaciones	-	77.201.524
Otros pasivos	151.640	130.491
Total del pasivo corriente y del pasivo	2.812.576	79.704.697
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	982.872.433	1.068.134.846
Total del pasivo más patrimonio neto	985.685.009	1.147.839.543

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 PLUS

**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 de compra a término de moneda extranjera (Nota 2.3)	607.813	49.150.387
Resultado por operaciones con títulos valores	463.756	103.930.716
Intereses ganados	101.050	16.704
Total Ingresos	<u>1.172.619</u>	<u>153.097.807</u>
Egresos		
Honorarios Agente de Administración	(6.539.405)	(4.605.493)
Comisiones por custodia	(634.197)	(547.207)
Reintegro de gastos	(83.173)	(80.328)
Gastos por operaciones bursátiles	(3.833)	(1.799)
Total de Egresos	<u>(7.260.608)</u>	<u>(5.234.827)</u>
Resultado del período – (Pérdida) / Ganancia	<u>(6.087.989)</u>	<u>147.862.980</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 PLUS

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

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>
Saldos al inicio del ejercicio	1.068.134.846	763.862.643
Suscripciones de cuotapartes del período	79.194.746	177.777.457
Rescates de cuotapartes del período	(158.369.170)	(54.912.966)
Resultado del período – (Pérdida) / Ganancia	(6.087.989)	147.862.980
Patrimonio neto al cierre del período	<u>982.872.433</u> (1)	<u>1.034.590.114</u> (2)

(1) Representado por 200.671.796,009 cuotapartes a \$ 4.897,910 cada mil.

(2) Representado por 246.406.998,324 cuotapartes a \$ 4.198,704 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 PLUS

**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	40.065.509	40.882.079
Efectivo al cierre del período	73.729.113	51.780.684
Aumento neto del efectivo del período	33.663.604	10.898.605
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Resultado del período – (Pérdida) / Ganancia	(6.087.989)	147.862.980
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Disminución) / Aumento de provisiones de honorarios, acreedores por operaciones y otros pasivos	(76.902.323)	677.163
Disminución de operaciones de compra a término de moneda extranjera	2.851.314	-
Disminución / (Aumento) de deudores por operaciones y otros créditos	44.576.134	(42.565.135)
Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades operativas	(35.562.864)	105.975.008
<u>Actividades de Inversión:</u>		
Disminución / (Aumento) de inversiones	148.390.690	(218.071.266)
Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de inversión	148.390.690	(218.071.266)
<u>Actividades de Financiación:</u>		
(Rescate) / Suscripción de cuotas partes, netas	(79.164.222)	122.994.863
Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades de financiación	(79.164.222)	122.994.863
AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL PERÍODO	33.663.604	10.898.605

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 PLUS

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

- Títulos públicos, Obligaciones negociables y Letras de tesorería con oferta pública: de acuerdo a los valores de cotización vigentes al cierre del período/ejercicio en el mercado autorizado con mayor volumen de negociación diaria de la especie que se trate. En los casos que a dicha fecha el activo no haya cumplido con los índices mínimos de “Monto negociado” y “Regularidad de negociación mensual” establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V., los mismos fueron valuados de la siguiente forma:
 - Según el resultante de actualizar los pagos futuros establecidos en las condiciones de emisión del activo, considerando como tasa de descuento la tasa interna de retorno determinada según el último precio que cumpliera con los índices mínimos de “Monto negociado” y “Regularidad de negociación mensual” establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V.

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 PLUS

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)

- 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.

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 período.

- 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.
- 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.
- 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 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 del período.

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 del período/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 período.

2.3 Instrumentos financieros derivados y bienes en disponibilidad restringida: Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017 y el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016, 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

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 PLUS

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)

entre el tipo de cambio pactado y el de cierre del período/ejercicio, multiplicado por los nocionales pactados. Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 el fondo no presentaba posiciones abiertas. El saldo originado por las operaciones realizadas durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 se encontraba registrado en el rubro “Créditos por operaciones de compra a término de moneda extranjera”. Las diferencias de cambio generadas se imputaron a los resultados del período/ejercicio.

El resultado de las operaciones llevadas a cabo durante los períodos finalizados el 31 de marzo de 2017 y 2016, es una ganancia acumulada de \$ 607.813 y \$ 49.150.387, 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 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 de los principales rubros al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

3.1 Bancos

<u>Concepto</u>	<u>31-03-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
Deutsche Bank USD	41.459.880	6.538.988
Banco Supervielle	26.000.000	26.000.000
Deutsche Bank S.A. \$	6.177.178	7.526.521
Banco CMF S.A. cuenta corriente	92.055	-
Total	73.729.113	40.065.509

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 PLUS

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)

3.2 Otros créditos

<u>Concepto</u>	<u>31-03-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
Rentas a cobrar USD	2.017.564	8.224.486
Rentas y amortizaciones a cobrar en pesos	236.254	236.253
Gastos a devengar	5.956	13.381
Cheque de Pago diferido	-	200.000
Total	2.259.774	8.674.120

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.

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 PLUS

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 2)

1) Títulos Públicos		31/03/2017			31/12/2016
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
BONOS REP ARG C/DESC US - DICA	(B)	6.080.887	23,669750	143.933.075	
BONO DE LA NACION ARGENTINA EN USD VTO 2024 - A Y24	(B)	6.177.278	18,432500	113.862.677	
BONO REP. ARGENTINA REGS 5,625 % 26/01/22 - A2E2	(B)	5.000.000	16,080000	80.400.000	
BONO REP. ARGENTINA REGS 6,875 % 26/01/27 - A2E7	(B)	5.000.000	15,915000	79.575.000	
BONOS INT DE LA REP. ARG. EN DOLARES 6,875 - AA21	(B)	4.650.000	16,874728	78.467.483	
BONO NACION ARG. U\$S 8% - BONAR 2020 - AO20	(C)	3.706.000	17,850000	66.152.100	
BONOS INTERNACIONALES DE LA REP. ARG. EN DOLARES ESTADOUNIDENSES 7,5% - AA26	(B)	3.500.000	16,940000	59.290.000	
DICY TITULO DISCOUNT EN DOLARES	(B)	1.750.000	23,750000	41.562.500	
BONOS INT. DE LA REP. ARG. EN DOLARES 7..625% - 2046 - AA46	(B)	1.000.000	16,300000	16.300.000	
BONO DISCOUNT EN PESOS \$ - DICP	(A)	1.800.000	7,580000	13.644.000	
BONO PCIA. DE BS AS. REGIONALES 7.875% 15/06/27 - PBA27	(B)	500.000	15,658470	7.829.235	
BONAR X - 04/17/2017 - AA17D	(B)	150.000	15,930000	2.389.500	
Total Títulos Públicos				703.405.570	457.269.317

2) Obligaciones Negociables		31/03/2017			31/12/2016
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N. YPF CLASE XXVIII - YPCUO	(B)	1.500.000	17,334293	26.001.440	
O.N. BCO.GALICIA Y BS.AS.3 V17/2/20 U\$S CG	(C)	1.000.000	16,079046	16.079.046	
O.N. IMPSA CLASE XI	(C)	1.790.000	7,551000	13.516.290	
O.N. IRSA 8,75% - RPC20	(B)	785.000	16,742764	13.143.070	
O.N. PETROBRAS ARGENTINA VTO 21/07/2023	(B)	850.000	15,407525	13.096.396	
O.N. BANCO HIPOTECARIO - BHCVO	(B)	600.000	17,804267	10.682.560	
O.N. BANCO GALICIA VTO. 04/05/2018	(B)	500.000	16,153310	8.076.655	
O.N. YPF CLASE XXIV	(B)	500.000	5,387096	2.693.548	
O.N. YPF CLASE XLVII	(B)	100.000	16,652780	1.665.278	
PREVISIÓN POR DESVALORIZACIÓN DE CARTERA				(11.005.699)	
Total Obligaciones Negociables				93.948.584	111.903.553

3) 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 CON VTO 19/04/2017	(A)	69.000.000	0,989675	68.287.575	
Total Letras Internas del B.C.R.A.				68.287.575	392.392.825

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 PLUS

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

ANEXO I
(Hoja 2 de 2)

4) Fondos Comunes de Inversión		31/03/2017			31/12/2016
Denominación		Cantidad de Cuotapartes	Valuación	Importe	Importe
DEUTSCHE MANAGED DOLLAR FUND - INSTITUTIONAL SHARE CLASS PLUS	(B)	1.332.536	15,300806	20.388.880	
FCI IAM AHORRO PESOS CLASE B	(A)	2.799.314	1,366311	3.824.733	
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	34.174	6,969796	238.184	
FCI ALPHA PESOS PLUS CLASE A	(A)	844	235,644249	198.924	
FCI MAF MONEY MARKET CLASE B	(A)	67.967	1,999570	135.904	
FCI QUINQUELA PESOS (EX FST PESOS)	(A)	47.021	1,441041	67.759	
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	18.119	3,180778	57.634	
Total Fondos Comunes de Inversión				24.912.018	42.815.271
5) Letras de Tesorería		31/03/2017			31/12/2016
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
LETE USD 15/09/2017	(B)	191.835	15,068064	2.890.582	
Total Letras de Tesorería				2.890.582	35.346.810
6) Cheques de Pago Diferido		31/03/2017			31/12/2016
Sociedad de Garantía Recíproca		Importe			Importe
ARGENPYMES S.G.R. (ARPY)	(A)			1.188.377	
ACINDAR PYMES S.G.R. (ACPY)	(A)			87.320	
Total Cheques de Pago Diferido				1.275.697	3.382.940
Resumen cartera de inversiones				31/03/2017	31/12/2016
Tenencias				Importe	Importe
1) Títulos Públicos				703.405.570	457.269.317
2) Obligaciones Negociables				93.948.584	111.903.553
3) Letras Internas del B.C.R.A.				68.287.575	392.392.825
4) Fondos Comunes de Inversión				24.912.018	42.815.271
5) Letras de Tesorería				2.890.582	35.346.810
6) Cheques de Pago Diferido				1.275.697	3.382.940
Total				894.720.026	1.043.110.716

(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 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 Plus, 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 Plus, 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