

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 30 de junio 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 30 de junio de 2017, el estados de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al período de seis meses 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 2016 y al período de seis meses finalizado el 30 de junio 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 30 de junio de 2017 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de agosto 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 30 DE JUNIO 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: | 23 de mayo de 2017 |
| Calificación: | Af(arg)+ |

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/08/2017

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/08/2017

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

| ACTIVO | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|---|----------------------|----------------------|
| Activo corriente | | |
| Bancos (Nota 3.1) | 9.384.102 | 40.065.509 |
| Inversiones (Anexo I) | 991.176.427 | 1.043.110.716 |
| Créditos | | |
| Deudores por operaciones | 99.604.492 | 53.137.884 |
| Operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 2.3) | - | 2.851.314 |
| Otros créditos (Nota 3.2) | 9.341.578 | 8.674.120 |
| Total del activo corriente y del activo | 1.109.506.599 | 1.147.839.543 |
| PASIVO | | |
| Pasivo corriente | | |
| Deudas | | |
| Provisiones de honorarios (Nota 4) | 2.400.693 | 2.349.682 |
| Acreedores por operaciones | - | 77.201.524 |
| Rescates de cuotas a pagar | - | 23.000 |
| Otros pasivos | 129.350 | 130.491 |
| Total del pasivo corriente y del pasivo | 2.530.043 | 79.704.697 |
| PATRIMONIO NETO (según estado respectivo) | 1.106.976.556 | 1.068.134.846 |
| Total del pasivo más patrimonio neto | 1.109.506.599 | 1.147.839.543 |

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 11/08/2017

DELOITTE & Co. S.A.

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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/08/2017

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

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

ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

| | <u>30/06/2017</u> | <u>30/06/2016</u> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Ingresos | | |
| Resultado por operaciones con títulos valores | 106.350.283 | 200.772.697 |
| Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 2.3) | 790.543 | 42.800.387 |
| Intereses ganados | 134.569 | 26.964 |
| Total Ingresos | <u>107.275.395</u> | <u>243.600.048</u> |
| Egresos | | |
| Honorarios Agente de Administración | (13.032.289) | (9.660.560) |
| Comisiones por custodia | (1.200.894) | (1.109.931) |
| Reintegro de gastos | (179.905) | (155.120) |
| Gastos por operaciones bursátiles | (29.057) | (51.996) |
| Total de Egresos | <u>(14.442.145)</u> | <u>(10.977.607)</u> |
| Resultado del período – Ganancia | <u>92.833.250</u> | <u>232.622.441</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 11/08/2017

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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/08/2017

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

| | <u>30/06/2017</u> | <u>30/06/2016</u> |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Saldos al inicio del ejercicio | 1.068.134.846 | 763.862.643 |
| Suscripciones de cuotapartes del período | 141.289.892 | 208.241.456 |
| Rescates de cuotapartes del período | (195.281.432) | (113.085.248) |
| Resultado del período – Ganancia | 92.833.250 | 232.622.441 |
| Patrimonio neto al cierre del período | <u>1.106.976.556</u> (1) | <u>1.091.641.292</u> (2) |

(1) Representado por 205.476.588,887 cuotapartes a \$ 5.387,361 cada mil.

(2) Representado por 239.655.211,578 cuotapartes a \$ 4.555,049 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 11/08/2017

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

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

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

| <u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u> | <u>30/06/2017</u> | <u>30/06/2016</u> |
|--|---------------------|----------------------|
| Efectivo al inicio del ejercicio | 40.065.509 | 40.882.079 |
| Efectivo al cierre del período | 9.384.102 | 36.498.569 |
| Disminución neta del efectivo del período | (30.681.407) | (4.383.510) |
| <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u> | | |
| <u>Actividades Operativas:</u> | | |
| Resultado del período – Ganancia | 92.833.250 | 232.622.441 |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | | |
| (Disminución) / Aumento de provisiones de honorarios, acreedores por operaciones y otros pasivos | (77.151.654) | 33.235.468 |
| Disminución de operaciones de compra a término de moneda extranjera | 2.851.314 | - |
| Aumento de deudores por operaciones y otros créditos | (47.134.066) | (3.523.056) |
| Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades operativas | (28.601.156) | 262.334.853 |
| <u>Actividades de Inversión:</u> | | |
| Disminución / (Aumento) de inversiones | 51.934.289 | (361.895.030) |
| Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de inversión | 51.934.289 | (361.895.030) |
| <u>Actividades de Financiación:</u> | | |
| (Rescate) / Suscripción de cuotas partes, netas | (54.014.540) | 95.176.667 |
| Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades de financiación | (54.014.540) | 95.176.667 |
| DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO DEL PERÍODO | (30.681.407) | (4.383.510) |

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 11/08/2017

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/08/2017

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (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 30 de junio 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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2017, se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio anterior.

2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

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

2.1 Bancos: a su valor nominal.

2.2 Inversiones: Se valoraron aplicando los lineamientos establecidos por la Resolución General (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 11/08/2017

DELOITTE & Co. S.A.

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.)

MARCELO BASTANTE (Socio)

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

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (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 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 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 entre el tipo de cambio pactado y el de cierre del período/ejercicio, multiplicado por los

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

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
Contador Público (U.B.)

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

nocionales pactados. Al 30 de junio 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 30 de junio de 2017 y 2016, es una ganancia acumulada de \$ 790.543 y \$ 42.800.387, 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 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

3.1 Bancos

| <u>Concepto</u> | <u>30-06-2017</u> | <u>31-12-2016</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Banco Comafi USD cuenta corriente | 5.400.784 | - |
| Banco Comafi \$ cuenta corriente | 3.983.318 | - |
| Banco Supervielle | - | 26.000.000 |
| Deutsche Bank USD S.A. cuenta corriente | - | 7.526.521 |
| Deutsche Bank \$ S.A cuenta corriente | - | 6.538.988 |
| Total | 9.384.102 | 40.065.509 |

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/08/2017

DELOITTE & Co. S.A.

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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/08/2017

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.)

MARCELO BASTANTE (Socio)

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

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

3.2 Otros créditos

| Concepto | 30-06-2017 | 31-12-2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Rentas a cobrar USD | 9.096.100 | 8.224.486 |
| Rentas y amortizaciones a cobrar en pesos | 236.253 | 236.253 |
| Gastos a devengar | 9.225 | 13.381 |
| Cheque de Pago diferido | - | 200.000 |
| Total | 9.341.578 | 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.

6. RENUNCIA DE DEUTSCHE BANK S.A. COMO AGENTE DE CUSTODIA

Con fecha 16 de junio de 2017, el Directorio del Agente de Administración aprobó la designación de Banco de Valores S.A. como nuevo Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión en virtud de la renuncia informada por Deutsche Bank S.A. al desempeño de dicho rol. La nueva designación no entrará en vigor hasta tanto no se encuentre debidamente autorizado por la CNV.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables intermedios, el Directorio de INTL Gainvest S.A. se encuentra efectuando las acciones necesarias para la efectivización de la designación de Banco de Valores S.A. como Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión en el presente fondo.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

DELOITTE & Co. S.A.

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

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
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO 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 | | 30/06/2017 | | | 31/12/2016 |
|---|-----|----------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| Denominación | | Valor Nominal | Valuación | Importe | Importe |
| BONO DE LA NACION ARGENTINA EN USD VTO 2024 - AY24 | (B) | 8.177.278 | 19,300000 | 157.821.465 | |
| BONOS REP ARG C/DESC US - DICA | (B) | 6.080.887 | 25,800000 | 156.886.885 | |
| BONO ABRIL 2025 U\$S % 5,75 VTO 18/04/2025 - AA25 | (B) | 5.000.000 | 17,180000 | 85.900.000 | |
| BONO REP. ARGENTINA REGS 6,875 % 26/01/27 - A2E7 | (B) | 4.700.000 | 17,900000 | 84.130.000 | |
| BONOS INT DE LA REP. ARG. EN DOLARES 7,5% - AA26 | (B) | 3.500.000 | 18,150000 | 63.525.000 | |
| TD PUB. PCIA CORDOBA I VTO 27/10/2026 - CO26 | (B) | 3.500.000 | 17,782082 | 62.237.288 | |
| BONO PROVINCIA DE BS AS EN USD 2024 - PBM24 | (B) | 2.650.000 | 19,226592 | 50.950.468 | |
| DICY TITULO DISCOUNT EN DOLARES | (B) | 1.750.000 | 25,750000 | 45.062.500 | |
| BONO REP. ARGENTINA REGS 5,625 % 26/01/22 - A2E2 | (B) | 2.046.000 | 17,700000 | 36.214.200 | |
| BONO PCIA. CHUBUT VTO 26/07/2026 - PUL26 | (B) | 2.050.000 | 17,201260 | 35.262.583 | |
| TD PCIA DE MENDOZA VTO 09/06/2021 | (A) | 22.000.000 | 1,013873 | 22.305.211 | |
| BONO PCIA SALTA REGS 9,125% VTO 07/07/2024 - SA24D | (B) | 1.020.000 | 18,775526 | 19.151.037 | |
| BONO PCIA. DE BS AS. REGIONALES 7.875% 15/06/27 - PBJ27 | (B) | 867.000 | 17,502491 | 15.174.660 | |
| BONCER 2021 - TC21P | (A) | 10.000.000 | 1,186500 | 11.865.000 | |
| BONOS INT DE LA REP. ARG. EN DOLARES 6,875 - AA21. | (B) | 485.000 | 18,350911 | 8.900.192 | |
| BONO PROVINCIA DE CORDOBA 06/10/21 - CO21 | (B) | 150.000 | 17,642960 | 2.646.444 | |
| Total Títulos Públicos | | | | 858.032.933 | 457.269.317 |

| 2) Letras Internas del B.C.R.A. | | 30/06/2017 | | | 31/12/2016 |
|--|-----|----------------------|------------------|-------------------|--------------------|
| Denominación | | Valor Nominal | Valuación | Importe | Importe |
| LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO 19/07/2017 | (A) | 60.000.000 | 0,988945 | 59.336.700 | |
| Total Letras Internas del B.C.R.A. | | | | 59.336.700 | 392.392.825 |

| 3) Obligaciones Negociables | | 30/06/2017 | | | 31/12/2016 |
|---|-----|-------------------|------------------|-------------------|--------------------|
| Denominación | | Capital | Valuación | Importe | Importe |
| O.N. YPF CLASE XXVIII - YPCUO | (B) | 1.500.000 | 19,250000 | 28.875.000 | |
| O.N. BANCO PROVINCIA BS. AS CL 5 VTO 19/04/20 - BOC50 | (D) | 1.100.000 | 19,335203 | 21.268.723 | |
| O.N. IMPSA CLASE XI | (C) | 1.790.000 | 7,551000 | 13.516.290 | |
| O.N. YPF CLASE XXIV | (B) | 500.000 | 4,850088 | 2.425.044 | |
| O.N. YPF CLASE XLVII | (B) | 100.000 | 18,706080 | 1.870.608 | |
| PREVISIÓN POR DESVALORIZACIÓN DE CARTERA | | | | (11.005.699) | |
| Total Obligaciones Negociables | | | | 56.949.966 | 111.903.553 |

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

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

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO 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 | | 30/06/2017 | | | 31/12/2016 |
|---|-----|--------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Denominación | | Cantidad de Cuotapartes | Valuación | Importe | Importe |
| FCI GOAL PESOS CLASE B | (A) | 1.437.004 | 7,249782 | 10.417.969 | |
| FCI IAM AHORRO PESOS CLASE B | (A) | 2.799.314 | 1,439042 | 4.028.330 | |
| DEUTSCHE MANAGED DOLLAR FUND - INSTITUTIONAL SHARE CLASS PLUS | (B) | 117.587 | 16,540537 | 1.944.949 | |
| FCI ALPHA PESOS PLUS CLASE A | (A) | 844 | 244,968191 | 206.795 | |
| FCI MAF MONEY MARKET CLASE B | (A) | 67.967 | 2,076093 | 141.105 | |
| FCI HF PESOS CLASE I | (A) | 18.119 | 3,305506 | 59.894 | |
| FCI QUINQUELA PESOS (EX FST PESOS) | (A) | 38.694 | 1,493422 | 57.786 | |
| Total Fondos Comunes de Inversión | | | | 16.856.828 | 42.815.271 |

| 5) Letras de Tesorería | | 30/06/2017 | | | 31/12/2016 |
|----------------------------------|--|----------------------|------------------|----------------|-------------------|
| Denominación | | Valor Nominal | Valuación | Importe | Importe |
| Total Letras de Tesorería | | | | - | 35.346.810 |

| 6) Cheques de Pago Diferido | | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|---------------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Sociedad de Garantía Recíproca | | Importe | Importe |
| Total Cheques de Pago Diferido | | - | 3.382.940 |

| Resumen cartera de inversiones | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|---------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Tenencias | Importe | Importe |
| 1) Títulos Públicos | 858.032.933 | 457.269.317 |
| 2) Letras Internas del B.C.R.A. | 59.336.700 | 392.392.825 |
| 3) Obligaciones Negociables | 56.949.966 | 111.903.553 |
| 4) Fondos Comunes de Inversión | 16.856.828 | 42.815.271 |
| 5) Letras de Tesorería | - | 35.346.810 |
| 6) Cheques de Pago Diferido | - | 3.382.940 |
| Total | 991.176.427 | 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.

(D) Valores emitidos en unidad de valor adquisitivo (UVA) pagaderos en pesos al valor del uva en la fecha de pago.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

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

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2017, detallados en el apartado siguiente:

I. DOCUMENTOS EXAMINADOS

- a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de junio de 2017.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017.
- e) Notas 1 a 6 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 11 de Agosto 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 11 de Agosto de 2017, con el alcance expresado 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 periodo de seis meses finalizado el 30 de junio 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, 11 de Agosto de 2017.

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167