



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

**Estados Contables Intermedios al 31 de marzo de 2015
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**

GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN
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 - 14° Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
(sobre estados contables de períodos intermedios)

Señores
Presidente y Directores de
Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión
C.U.I.T. N°: 30-69376494-3
Domicilio legal: Sarmiento 459 - 9° 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 Gainvest Renta Fija Protección Plus Fondo Común de Inversión (en adelante, mencionado indistintamente como “Gainvest Renta Fija Protección Plus Fondo Común de Inversión” o “el Fondo”) que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2015, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al período de tres meses finalizado en dicha fecha y la información complementaria contenida 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 2014 y al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2014 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

El Directorio y la Gerencia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (en adelante “Agente de Administración”) son responsables de la preparación y presentación razonable de los estados contables intermedios adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, 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 Gainvest Renta Fija Protección Plus Fondo Común de Inversión mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

Informe sobre otros requerimientos legales

- 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 2015 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 12 de mayo de 2015

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

**GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
EJERCICIO ECONÓMICO N° 4
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2015**

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2015
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Ver Nota 1.2)**

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

Actividad principal del Fondo:	Realizar inversiones en activos de renta fija.
Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	678
Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	El 6 de septiembre de 2012, Resolución N° 16.899
Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:	El 31 de octubre de 2012, bajo el N° 16.400, Libro 61
Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:	GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN 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 - 14° Piso Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Calificadora de riesgo:	Moody's Latin America Agente de Calificación de Riesgo S.A.
Fecha de última calificación:	27 de marzo de 2015
Calificación:	(A)=A-bf.ar

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2015

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

GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE MARZO DE 2015
Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

ACTIVO	31-03-2015	31-12-2014
Activo corriente		
Bancos (Nota 3.1)	42.757.513	56.576.072
Inversiones (Anexo I)	1.507.876.842	1.716.103.174
Créditos		
Deudores por operaciones	2.632.500	-
Otros créditos (Nota 3.2)	4.820.158	17.854
Total del activo corriente y del activo	1.558.087.013	1.772.697.100
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Provisión de honorarios (Nota 4)	3.711.963	4.174.529
Rescates de cuotapartes a pagar	2.072.860	3.475.035
Otras deudas	421.462	533.650
Total del pasivo corriente y del pasivo	6.206.285	8.183.214
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	1.551.880.728	1.764.513.886
Total del pasivo más patrimonio neto	1.558.087.013	1.772.697.100

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 12/05/2015

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

GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

Ingresos	31-03-2015	31-03-2014
Resultado por operaciones con títulos valores	93.419.260	212.631.321
Intereses ganados	8.537.134	-
Otros ingresos	-	31.658.273
Total Ingresos	101.956.394	244.289.594
Egresos		
Honorarios Agente de Administración	(10.434.615)	(12.143.745)
Comisiones por custodia	(967.913)	(1.220.210)
Gastos por operaciones bursátiles	(39.304)	(168.813)
Reintegro de gastos	(66.838)	(91.907)
Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 2.3)	(4.583.010)	-
Total de Egresos	(16.091.680)	(13.624.675)
Resultado neto del período - Ganancia	85.864.714	230.664.919

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 12/05/2015

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

GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS
PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-03-2015</u>	<u>31-03-2014</u>
Saldos al inicio del ejercicio	1.764.513.886	2.277.403.011
Suscripciones de cuotas partes del período	261.314.661	1.041.307.363
Rescates de cuotas partes del período	(559.812.533)	(1.836.306.285)
Resultado neto del período – Ganancia	85.864.714	230.664.919
Patrimonio neto al cierre del período	<u>1.551.880.728</u> (1)	<u>1.713.069.008</u> (2)

(1) Representado por 890.169.791,010 cuotas partes a \$ 1.743,354 cada mil.

(2) Representado por 1.108.315.345,265 cuotas partes a \$ 1.545,651 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 12/05/2015

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

GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS
PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>31-03-2015</u>	<u>31-03-2014</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	56.576.072	16.298.805
Efectivo al cierre del período	42.757.513	22.791.282
(Disminución) / Aumento neto del efectivo del período	<u>(13.818.559)</u>	<u>6.492.477</u>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	85.864.714	230.664.919
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución neta de honorarios, acreedores por operaciones y otros pasivos	(574.754)	(25.497)
(Aumento) / Disminución de otros créditos	(4.802.304)	23.793.852
Aumento de deudores por operaciones	(2.632.500)	(29.232.100)
Aumento de acreedores por operaciones	-	40.431.509
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>77.855.156</u>	<u>265.632.683</u>
<u>Actividades de Inversión:</u>		
Disminución de inversiones	208.226.332	542.938.255
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión	<u>208.226.332</u>	<u>542.938.255</u>
<u>Actividades de Financiación:</u>		
Rescate de cuotas partes, neto	(299.900.047)	(802.078.461)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación	<u>(299.900.047)</u>	<u>(802.078.461)</u>
(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL PERÍODO	<u>(13.818.559)</u>	<u>6.492.477</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 12/05/2015

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

GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2015 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 las resoluciones emitidas por 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 2015 se presenta en forma comparativa con el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2014, 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 2015, 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 N° 626 de la C.N.V.

- Obligaciones negociables, Títulos públicos, Valores fiduciarios 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 12/05/2015

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

GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2015 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 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.

- Certificados de depósitos a plazos fijo: a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del período/ejercicio. Los intereses 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.

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 ejercicio.

2.3. Instrumentos financieros derivados y bienes en disponibilidad restringida: durante el período finalizado el 31 de marzo de 2015 y durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, 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, respectivamente, multiplicado por los notacionales pactados. Al 31 de marzo de 2015, el saldo a pagar originado en dicha operatoria se encuentra registrado en el rubro “Otras deudas”. Al 31 de diciembre de 2014, el fondo no presentaba este tipo de operaciones. Las diferencias de cambio generadas se imputaron a los resultados de cada período.

El Fondo mantenía afectados en garantía de las operaciones mencionadas al 31 de marzo de 2015, Goal Pesos Clase B FCI por \$ 40.636.265. Estos activos se encontraban contabilizados en el rubro “Inversiones” con disponibilidad restringida. El resultado de las operaciones llevadas a cabo durante el ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2015, es una pérdida acumulada de \$ 4.583.010 expuesto en Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2015

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

GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2015
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

Al 31 de marzo 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 31/03/2015
COMPRA FUTURO ROFEX 04/2015	30/04/2015	14.000.000	9,0004	8,9980
COMPRA FUTURO ROFEX 05/2015	31/05/2015	4.000.000	9,2720	9,1740
Total operaciones de compra		18.000.000		

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 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

3.1 Bancos

Concepto	31-03-2015	31-12-2014
Deutsche Bank cuenta corriente	2.757.513	16.576.072
Banco CMF S.A. cuenta corriente	40.000.000	40.000.000
Total	42.757.513	56.576.072

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2015

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

GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2015
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

3.2 Otros créditos

Concepto	31-03-2015	31-12-2014
Rentas y amortizaciones a cobrar	4.809.443	-
Gastos a devengar	10.715	17.854
Total	4.820.158	17.854

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 12/05/2015

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

GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 6)

1) Obligaciones Negociables		31/03/2015			31/12/2014
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N. MSU SERIE I EN DÓLARES	(C)	8.000.000	8,797878	70.383.027	68.465.320
O.N. YPF SERIE XVIII	(C)	5.130.123	8,798787	45.138.859	47.711.762
O.N. MOLINOS CLASE X	(C)	5.000.000	8,715615	43.578.075	54.860.835
O.N. LIAG ARGENTINA SERIE VI CLASE II	(C)	4.000.000	8,987834	35.951.336	34.466.064
O.N. MSU SERIE II CLASE A	(C)	4.013.092	8,559562	34.350.310	31.514.980
O.N. MOLINOS CLASE VII	(C)	3.500.000	9,428148	32.998.518	40.384.197
O.N. YPF CLASE XXXIII	(C)	3.550.000	8,960663	31.810.354	26.096.388
O.N. MSU SERIE III CLASE A	(C)	3.000.000	9,192288	27.576.864	26.024.274
O.N. CRESUD SERIE VIII CLASE XVI	(C)	3.000.000	8,487295	25.461.885	89.744.137
O.N. IMPSA CLASE XII	(C)	3.000.000	7,810000	23.430.000	23.430.000
O.N. CRESUD CLASE XIII	(C)	4.800.000	4,392825	21.085.560	-
O.N. BANCO HIPOTECARIO SERIE XII	(C)	2.030.000	9,006313	18.282.815	17.771.860
O.N. LOS GROBO CLASE I SERIE II	(C)	1.500.000	8,938371	13.407.557	13.007.234
O.N. DON MARIO SERIE II CLASE II	(C)	2.100.000	5,183950	10.886.295	12.996.038
O.N. BCO SUPERVIELLE CLASE IV TF	(C)	1.000.000	9,041015	9.041.015	8.622.414
O.N. TARJETAS CUYANAS CLASE XIV SERIE II	(A)	8.000.000	1,038052	8.304.416	8.277.648
O.N. CFA CLASE XI SERIE II	(A)	5.000.000	1,055323	5.276.615	5.283.205
O.N. TARSHOP XV	(A)	5.000.000	1,051363	5.256.815	5.269.020
O.N. BSF CLASE XIII	(A)	5.000.000	1,041343	5.206.715	-
O.N. BANCO HIPOTECARIO SERIE XIX	(A)	5.000.000	1,036601	5.183.005	5.170.005
O.N. LIAG SERIE III CLASE II	(C)	1.035.092	4,360425	4.513.441	4.376.299
O.N. PETROLERA PAMPA CLASE XI - PPCBV	(A)	4.000.000	1,024782	4.099.128	-
O.N. IMPSA CLASE IX	(C)	700.000	4,020000	2.814.000	2.814.000
O.N. IMPSA CLASE XI	(C)	250.000	7,551000	1.887.750	1.887.750
O.N. BSF CLASE XI	(A)	1.000.000	1,025759	1.025.759	1.028.137
O.N. YPF VIII	(A)	2.000.000	0,337550	675.100	1.349.672
O.N. LEDESMA CLASE I	(A)	-	-	-	19.461.334
Subtotal				487.625.214	550.012.573

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2015

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

GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 6)

1) Obligaciones Negociables (continuación)		31/03/2015			31/12/2014
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N. ODS SERIE III CLASE VI	(C)	-	-	-	6.612.089
O.N. INVAP CLASE II SERIE I	(A)	-	-	-	508.375
PREVISIÓN O.N. IMPSA		-	-	(14.078.106)	(14.078.106)
Total Obligaciones Negociables				473.547.108	543.054.931
2) Títulos Públicos		31/03/2015			31/12/2014
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
TD PUB. CIUDAD DE BS. AS. CLASE X U\$S	(C)	8.000.000	9,144498	73.155.984	124.048.675
TD DE LA CIUDAD DE BS. AS. CLASE VIII	(C)	7.000.000	9,228496	64.599.472	68.921.808
TD DE LA CIUDAD DE BS. AS. CLASE VII EN USD	(C)	5.490.000	9,901971	54.361.821	69.542.358
BONO PARA EL DESARROLLO E INFRAESTRUCTURA DEL CHUBUT CLASE I - PU019	(C)	5.781.277	9,150000	52.898.685	55.450.535
TD DE LA PROV. DE NEUQUEN CLASE II SERIE I - NDG21	(C)	5.252.999	9,459002	49.688.128	34.482.636
TD CIUDAD DE BS AS CLASE III - BDC18	(C)	5.003.000	9,730126	48.679.820	40.174.775
TITULO DE DEUDA DE LA PROVINCIA DE NEUQUEN CLASE I SERIE I EN DÓLARES - NDG1	(C)	8.814.000	4,977469	43.871.412	58.313.442
TD DE LA PROVINCIA DE MENDOZA CLASE I	(C)	7.073.650	4,901523	34.671.658	46.840.048
TD ENTRE RIOS 2013 SERIE II	(C)	5.081.000	6,811851	34.611.015	38.275.895
BONAC MARZO 2016 VTO. 31/03/2016	(C)	19.632.182	1,000000	19.632.182	-
BONO NACION ARG. U\$S 2.4% - BONAD 2018 - AM18	(C)	762.000	9,849613	7.505.405	-
TITULO DE LA PROV. DE ENTRE RIOS SERIE I	(C)	1.210.000	6,069431	7.344.012	8.167.500
BONO NACION ARG. U\$S BONAD 2016 - AO16	(C)	508.051	9,800000	4.978.900	39.510.000
Subtotal				495.998.494	583.727.672

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 12/05/2015

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

GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 3 de 6)

2) Títulos Públicos (continuación)			31/03/2015			31/12/2014
Denominación			Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
TITULOS DE DEUDA DE LA PROVINCIA DE MENDOZA CLASE II	(C)		500.000	7,890459	3.945.230	3.875.073
TD DE LA PROV. DE MENDOZA CLASE III - PMD18	(C)		-	-	-	35.868.880
TITULO DE LA CIUDAD DE BS AS CLASE VI - BDC20	(C)		-	-	-	13.790.945
TD DE LA PROV. DE BS. AS. 2015 - PBF15	(C)		-	-	-	10.784.928
Total Títulos Públicos					499.943.724	648.047.498

3) Certificados de Depósito a Plazo Fijo			31/03/2015			31/12/2014
Denominación	Vencimiento		Capital	Interés devengado	Importe	Importe
BANCO INDUSTRIAL S.A.	16/04/2015	(A)	30.000.000	264.658	30.264.658	-
BANCO HIPOTECARIO S.A.	13/04/2015	(A)	20.000.000	1.518.904	21.518.904	20.696.164
BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	23/09/2015	(A)	20.000.000	177.534	20.177.534	-
BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	17/04/2015	(A)	20.000.000	172.603	20.172.603	-
BANCO CMF S.A.	06/04/2015	(A)	10.000.000	826.027	10.826.027	10.408.425
BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.	26/05/2015	(A)	10.000.000	653.972	10.653.972	10.174.041
BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.	27/05/2015	(A)	10.000.000	648.699	10.648.699	10.168.767
BANCO SAENZ S.A.	19/08/2015	(A)	10.000.000	227.397	10.227.397	-
BANCO SAENZ S.A.	18/08/2015	(A)	10.000.000	227.397	10.227.397	-
CORDIAL COMPAÑIA FINANCIERA S.A.	06/04/2015	(A)	10.000.000	170.959	10.170.959	-
BANCO SAENZ S.A.	16/09/2015	(A)	10.000.000	159.178	10.159.178	-
BANCO SAENZ S.A.	09/09/2015	(A)	10.000.000	159.178	10.159.178	-
CORDIAL COMPAÑIA FINANCIERA S.A.	01/10/2015	(A)	10.000.000	147.808	10.147.808	-
Subtotal					185.354.314	72.591.507

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 12/05/2015

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

GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 4 de 6)

3) Certificados de Depósito a Plazo Fijo (continuación)

Denominación	Vencimiento	31/03/2015			31/12/2014
		Capital	Interés devengado	Importe	Importe
CORDIAL COMPAÑIA FINANCIERA S.A.	- (A)	-	-	-	21.144.110
BANCO SANTANDER RÍO S.A.	- (A)	-	-	-	21.117.808
BANCO SANTANDER RÍO S.A.	- (A)	-	-	-	21.117.808
BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	- (A)	-	-	-	21.018.767
BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	- (A)	-	-	-	21.018.767
BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.	- (A)	-	-	-	10.646.028
BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.	- (A)	-	-	-	10.646.027
BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	- (A)	-	-	-	10.521.644
BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	- (A)	-	-	-	10.521.644
BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	- (A)	-	-	-	10.521.644
Total Certificados de Depósito a Plazo Fijo				185.354.314	209.721.644

4) Valores Fiduciarios

Denominación		Valor Nominal	31/03/2015		31/12/2014
			Valuación	Importe	Importe
MEGABONO CREDITO CXXX CL. A	(A)	30.000.000	0,997648	29.929.440	-
MEGABONO CREDITO CXXII VDF B	(A)	14.901.018	1,146559	17.084.896	16.021.622
MEGABONO CREDITO CXVIII VDF A	(A)	15.000.000	0,783119	11.746.785	2.145.240
VICENTIN EXPORTACIONES SERIE I	(B)	5.300.000	2,208874	11.707.032	22.752.889
MEGABONO CXXI VDF C	(A)	10.000.000	1,134270	11.342.700	10.584.140
MEGABONO CXXIII VDF C	(A)	10.000.000	1,090258	10.902.580	10.158.200
GARBARINO CX VDF B	(A)	9.997.073	0,994774	9.944.828	-
CMR FALABELLA XLIX	(A)	20.000.000	0,464420	9.288.400	-
SECUBONO CVII VDF C	(A)	7.500.000	1,128794	8.465.955	7.892.332
SECUBONO CXII CLASE A	(A)	15.571.476	0,541643	8.434.181	15.884.095
SECUBONO CXV CLASE A - S115A	(A)	10.000.000	0,825511	8.255.110	-
MEGABONO CXXI VDF B	(A)	6.713.667	1,146232	7.695.420	7.210.921
GALILEO RENTAL OIL & GAS SERIE II	(C)	1.000.000	7,662960	7.662.960	8.043.468
Subtotal				152.460.287	100.692.907

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2015

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

GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 5 de 6)

4) Valores Fiduciarios (continuación)		31/03/2015			31/12/2014
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
RIBEIRO LXXV CLASE B	(A)	5.000.000	1,006940	5.034.700	-
SECUBONO CXV VDF C - S115C	(A)	4.782.689	0,978220	4.678.522	-
SECUBONO CXV VDF B - S115B	(A)	2.316.381	1,006024	2.330.335	-
MEGABONO SERIE CXIII CLASE B	(A)	1.715.217	1,110347	1.904.486	1.846.347
TARJETA SHOPPING LXXVIII	(A)	10.500.000	0,179459	1.884.320	3.767.285
CREDIPAZ XI VDF B	(A)	1.000.000	0,993738	993.738	-
COLUMBIA PERSONALES XXX VDF A	(A)	6.000.000	0,048793	292.758	2.254.182
RIBEIRO LXX CLASE B	(A)	-	-	-	7.451.763
MEGABONO SERIE CXIII CLASE C	(A)	-	-	-	6.342.435
GARBARINO CIII VDF A	(A)	-	-	-	1.884.100
MEGABONO CXXIII VDF B	(A)	-	-	-	1.785.957
GARBARINO CI VDF B	(A)	-	-	-	668.575
SECUBONO CII VDF A	(A)	-	-	-	396.550
Total Valores Fiduciarios				<u>169.579.146</u>	<u>127.090.101</u>

5) Fondos Comunes de Inversión		31/03/2015			31/12/2014
Denominación		Cantidad de cuotaparte	Valuación	Importe	Importe
FCI GOAL PESOS CLASE B -EN	(A)	8.020.000	5,066866	40.636.265	39.185.439
GARANTÍA-ROFEX	(A)	14.033.759	2,284556	32.060.909	18.656.371
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	4.590.365	5,066866	23.258.766	60.255.279
FCI FST PESOS CLASE B	(A)	10.000.000	1,077369	10.773.690	10.442.540
FCI MAF MONEY MARKET CLASE B	(A)	3.453.762	1,450441	5.009.478	-
FCI LOMBARD RENTA EN PESOS	(A)	192.755	4,522559	871.745	840.679
FCI PREMIER RENTA CP CLASE A	(A)	235.031	3,880925	912.138	822.102
Subtotal				<u>113.522.991</u>	<u>130.202.410</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2015

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

GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I
(Hoja 6 de 6)**

5) Fondos Comunes de Inversión (continuación)		31/03/2015			31/12/2014
Denominación		Cantidad de cuotaparte	Valuación	Importe	Importe
FCI ALPHA PESOS PLUS CLASE A	(A)	3.557	165,771496	589.656	566.863
FCI FIMA MONEY MARKET PREMIUM CLASE B	(A)	264.487	2,094012	553.839	534.634
FCI ALPHA PESOS CLASE A	(A)	168.808	2,112785	356.656	344.770
FCI SUPERAHORRO PESOS CLASE B	(A)	372.431	0,476687	177.533	21.791.059
Total Fondos Comunes de Inversión				115.200.675	153.439.736

6) Letras de Tesorería		31/03/2015			31/12/2014
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRA DE LA PROV. DE NEUQUEN	(A)	3.000.000	9,333300	27.999.900	34.749.264
LETRA PROV. BS.AS. 182 DIAS VTO. 16/07/15	(A)	20.000.000	1,055227	21.104.540	-
LETRA GOB. CDAD. BS.AS. 252 DIAS 03/12/15	(A)	10.000.000	1,003443	10.034.430	-
LETRA PROV. DE NEUQUEN CLASE I SERIE I	(A)	5.000.000	1,022601	5.113.005	-
Total Letras de Tesorería				64.251.875	34.749.264

Resumen cartera de inversiones

Tenencias	31/03/2015	31/12/2014
	Importe	Importe
1) Obligaciones negociables	473.547.108	543.054.931
2) Títulos públicos	499.943.724	648.047.498
3) Certificados de depósito plazos fijos	185.354.314	209.721.644
4) Valores fiduciarios	169.579.146	127.090.101
5) Fondos comunes de inversión	115.200.675	153.439.736
6) Letras de tesorería	64.251.875	34.749.264
Total	1.507.876.842	1.716.103.174

(A) Valores emitidos en pesos.

(B) Valores emitidos 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 12/05/2015

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 COMISIÓN FISCALIZADORA

Señores Accionistas de

GAINVEST S.A.

SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

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 GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN, de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5º del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado una revisión limitada de los documentos detallados en el apartado I siguiente de Gainvest Renta Fija Protección Plus Fondo Común de Inversión al 31 de Marzo de 2015. 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”). Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

I. DOCUMENTOS OBJETO DE LA REVISIÓN LIMITADA

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de marzo de 2015.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015.
- e) Notas 1 a 5 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.

II. ALCANCE DE LA REVISIÓN LIMITADA

Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que la revisión de los documentos detallados en el párrafo I se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada 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 expuesta 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 párrafo 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 2015, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios. Una revisión limitada consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos a la información contable y en efectuar indagaciones a los responsables de las cuestiones contables y financieras. 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

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

(continuación)

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.

III. CONCLUSIÓN

Basados en nuestra revisión, con el alcance descrito en el párrafo II, no hemos tomado conocimiento de ninguna modificación importante que deba hacerse a los estados contables adjuntos para que los mismos estén presentados de conformidad con las normas contables profesionales.

Adicionalmente, informamos que las cifras de los estados contables mencionados en el apartado I, de este informe, surgen de 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 2015.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora