



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

**Estados Contables Intermedios al 30 de septiembre 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 - 13° Piso  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

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

Señores  
Presidente y Directores de  
**Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión**  
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 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 30 de septiembre de 2015, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al período de nueve 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 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 Gainvest Renta Fija Protección Plus Fondo Común de Inversión mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas y el marco normativo de la C.N.V.

#### **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 30 de septiembre de 2015 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de noviembre 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Ver Nota 1.2)**

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

<b>Actividad principal del Fondo:</b>	Realizar inversiones en activos de renta fija.
<b>Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>	678
<b>Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>	El 6 de septiembre de 2012, Resolución N° 16.899
<b>Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:</b>	El 31 de octubre de 2012, bajo el N° 16.400, Libro 61
<b>Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:</b>	GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN Sarmiento 459 – 9° Piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
<b>Número correlativo en la Inspección General de Justicia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:</b>	1.636.855
<b>Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:</b>	DEUTSCHE BANK S.A. Tucumán 1 - 13° Piso Ciudad Autónoma de Buenos Aires
<b>Calificadora de riesgo:</b>	Moody's Latin America Agente de Calificación de Riesgo S.A.
<b>Fecha de última calificación:</b>	16 de octubre de 2015
<b>Calificación:</b>	(A)=A-bf.ar

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/11/2015

**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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015  
Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Nota 1.2)  
(Cifras expresadas en pesos)**

<b>ACTIVO</b>	<b>30-09-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
<b>Activo corriente</b>		
Bancos (Nota 3.1)	66.365.158	56.576.072
Inversiones (Anexo I)	1.797.281.960	1.716.103.174
Créditos		
Deudores por operaciones	11.250.000	-
Otros créditos (Nota 3.2)	7.552.289	17.854
<b>Total del activo corriente y del activo</b>	<b>1.882.449.407</b>	<b>1.772.697.100</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Deudas		
Rescates de cuotapartes a pagar	1.742.848	3.475.035
Acreedores por operaciones	717.528	-
Provisión de honorarios (Nota 4)	3.996.912	4.174.529
Otras deudas (Nota 3.3)	1.121.941	533.650
<b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>	<b>7.579.229</b>	<b>8.183.214</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b> (Según estados respectivos)	1.874.870.178	1.764.513.886
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>	<b>1.882.449.407</b>	<b>1.772.697.100</b>

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 11/11/2015

**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 NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

<b>Ingresos</b>	<b>30-09-2015</b>	<b>30-09-2014</b>
Resultado por operaciones con títulos valores	205.254.295	429.115.687
Intereses ganados	16.757.033	30.550.415
Otros ingresos	-	5.484.983
<b>Total Ingresos</b>	<b>222.011.328</b>	<b>465.151.085</b>
<b>Egresos</b>		
Honorarios Agente de Administración	(27.126.210)	(36.214.990)
Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 2.3)	(13.625.370)	-
Comisiones por custodia	(2.552.510)	(3.443.961)
Reintegro de gastos	(204.737)	(197.318)
Gastos por operaciones bursátiles	(67.143)	(262.657)
<b>Total de Egresos</b>	<b>(43.575.970)</b>	<b>(40.118.926)</b>
<b>Resultado neto del período - Ganancia</b>	<b>178.435.358</b>	<b>425.032.159</b>

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 11/11/2015

**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 NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014**  
**(Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2015</u>	<u>30-09-2014</u>
Saldos al inicio del ejercicio	1.764.513.886	2.277.403.011
Suscripciones de cuotas partes del período	1.577.746.753	2.394.679.647
Rescates de cuotas partes del período	(1.645.825.819)	(2.809.189.399)
Resultado neto del período – Ganancia	178.435.358	425.032.159
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b><u>1.874.870.178</u> (1)</b>	<b><u>2.287.925.418</u> (2)</b>

(1) Representado por 1.007.401.130,905 cuotas partes a \$ 1.861,096 cada mil.

(2) Representado por 1.340.447.634,230 cuotas partes a \$ 1.706,837 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 11/11/2015

**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 NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**(Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

<b><u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>	<b><u>30-09-2015</u></b>	<b><u>30-09-2014</u></b>
Efectivo al inicio del ejercicio	56.576.072	16.298.805
Efectivo al cierre del período	66.365.158	50.506.210
<b>Aumento neto del efectivo del período</b>	<b>9.789.086</b>	<b>34.207.405</b>
 <b><u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>		
<b><u>Actividades Operativas:</u></b>		
Ganancia neta del período	178.435.358	425.032.159
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Aumento neta de honorarios, otros pasivos y acreedores por operaciones	1.128.202	1.407.922
(Aumento) / Disminución de otros créditos	(7.534.435)	28.651.301
(Aumento)/ Disminución de deudores por operaciones	(11.250.000)	5.729.080
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>160.779.125</b>	<b>460.820.462</b>
 <b><u>Actividades de Inversión:</u></b>		
Aumento de inversiones	(81.178.786)	(6.795.074)
<b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión</b>	<b>(81.178.786)</b>	<b>(6.795.074)</b>
 <b><u>Actividades de Financiación:</u></b>		
Rescate de cuotas partes, neto	(69.811.253)	(419.817.983)
<b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación</b>	<b>(69.811.253)</b>	<b>(419.817.983)</b>
 <b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL PERÍODO</b>	 <b>9.789.086</b>	 <b>34.207.405</b>

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 11/11/2015

**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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 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 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 septiembre 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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.

- Títulos públicos, Obligaciones negociables, 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 11/11/2015

**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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 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.

- 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.
- 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.

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 30 de septiembre 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 nominales pactados. Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2015, el Bono Nación Argentina U\$S 2.4% - Bonad 2018 por \$ 84.150.030. Estos activos se encontraban contabilizados en el rubro “Inversiones” con disponibilidad restringida. El resultado de las operaciones llevadas a cabo durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2015, es una

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/11/2015

**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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015  
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)  
(Cifras expresadas en pesos)**

pérdida acumulada de \$13.625.370 expuesto en Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera.

**Posición al 30 de septiembre de 2015:**

<b>Especie</b>	<b>Fecha de Vencimiento</b>	<b>Valor nominal</b>	<b>Tipo de cambio pactado promedio</b>	<b>Tipo de cambio futuro al 30/09/2015</b>
COMPRA FUTURO ROFEX 10/2015	30/10/2015	40.000.000	9,569	9,548
COMPRA FUTURO ROFEX 11/2015	30/11/2015	32.000.000	9,698	9,699
COMPRA FUTURO ROFEX 01/2016	31/01/2016	2.000.000	10,150	10,072
<b>Total operaciones de compra</b>		<b>74.000.000</b>		

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

**3.1 Bancos**

<b>Concepto</b>	<b>30-09-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
Deutsche Bank cuenta corriente	6.365.158	16.576.072
Banco CMF S.A. cuenta corriente	60.000.000	40.000.000
<b>Total</b>	<b>66.365.158</b>	<b>56.576.072</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/11/2015

**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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015  
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)  
(Cifras expresadas en pesos)**

**3.2 Otros créditos**

<b>Concepto</b>	<b>30-09-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
Rentas y amortizaciones a cobrar	7.550.539	-
Gastos a devengar	1.750	17.854
<b>Total</b>	<b>7.552.289</b>	<b>17.854</b>

**3.3 Otras deudas**

<b>Concepto</b>	<b>30-09-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
Deudas por operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 2.3)	988.159	412.789
Diversas	133.782	120.861
<b>Total</b>	<b>1.121.941</b>	<b>533.650</b>

**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 11/11/2015

**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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I  
(Hoja 1 de 7)**

1) Títulos Públicos	Denominación	30/09/2015			31/12/2014
		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
	BONO NACION ARG. U\$S 2.4% - BONAD 2018 - AM18 - EN GARANTIA ROFEX (C)	7.500.000	11,220004	84.150.030	-
	BONO NACION ARG. U\$S 2.4% - BONAD 2018 - AM18 (C)	7.200.000	11,220004	80.784.030	-
	TD DE LA CIUDAD DE BS. AS. CLASE VII EN USD (C)	5.410.000	10,310525	55.779.938	69.542.358
	BONAC VTO. 09/05/2016 - AY16 (C)	48.000.000	1,057501	50.760.027	-
	BONO NACION ARG. U\$S 0,75% - BONAD 2017 - AF17 (C)	4.450.000	11,280000	50.196.000	-
	TD DE LA PROV. DE MENDOZA CLASE III - PMD18 (C)	6.346.600	7,534865	47.820.774	35.868.880
	TD CIUDAD DE BS AS CLASE III - BDC18 (C)	4.503.000	10,499303	47.278.361	40.174.775
	TD DE LA CIUDAD DE BS. AS. CLASE VIII (C)	4.676.000	9,945064	46.503.119	68.921.808
	TD PUB. CIUDAD DE BS. AS. CLASE X U\$S (C)	4.356.000	10,073302	43.879.304	124.048.675
	BONO PARA EL DESARROLLO E INFRAESTRUCTURA DEL CHUBUT CLASE I - PUO19 (C)	4.000.000	10,630000	42.520.000	55.450.535
	TD DE LA PROV. DE NEUQUEN CLASE II SERIE I - NDG21 (C)	3.530.999	8,999506	31.777.247	34.482.636
	BONAC MARZO 2016 VTO. 31/03/2016 - A2M6 (A)	25.600.000	1,015613	25.999.693	-
	TITULO CIUDAD DE BS AS CLASE IV 2019 - BDC19 (C)	1.960.000	10,800000	21.168.000	-
	TITULO DE DEUDA DE LA PROVINCIA DE NEUQUEN CLASE I SERIE I en Dólares - NDG1 (C)	4.964.000	3,206857	15.918.838	58.313.442
	T.D. PCIA. DE BS. AS. SERIE III VTO. 31/01/17 (A)	10.000.000	1,044831	10.448.310	-
	BONO NACION ARG. U\$S BONAD 2016 - AO16 (C)	617.000	11,050000	6.817.850	39.510.000
	TD DE LA PROVINCIA DE MENDOZA CLASE I - PMY16 (C)	2.073.650	3,061615	6.348.718	-
	TITULO DE LA PROV. DE ENTRE RIOS SERIE I - ERG16 (C)	1.210.000	4,340000	5.251.400	-
	TD ENTRE RIOS 2013 SERIE II (C)	500.000	5,153176	2.576.588	38.275.895
	TD DE LA PROVINCIA DE MENDOZA CLASE I (C)	-	-	-	46.840.048
	TITULO DE LA CIUDAD DE BS AS CLASE VI - BDC20 (C)	-	-	-	13.790.945
<b>Subtotal Títulos Públicos</b>				<b>675.978.227</b>	<b>625.219.997</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/11/2015

**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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I  
(Hoja 2 de 7)**

<b>1) Títulos Públicos (continuación)</b>		<b>30/09/2015</b>			<b>31/12/2014</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
TD DE LA PROV. DE BS. AS. 2015 - PBF15	(C)	-	-	-	10.784.928
TITULO DE LA PROV. DE ENTRE RIOS SERIE I	(C)	-	-	-	8.167.500
TITULOS DE DEUDA DE LA PROVINCIA DE	(C)	-	-	-	3.875.073
<b>Total Títulos Públicos</b>				<b>675.978.227</b>	<b>648.047.498</b>
<b>2) Obligaciones Negociables</b>		<b>30/09/2015</b>			<b>31/12/2014</b>
<b>Denominación</b>		<b>Capital</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
O.N. LIAG ARGENTINA SERIE VI CLASE II	(C)	4.000.000	9,600934	38.403.736	34.466.064
O.N. MSU SERIE II CLASE A	(C)	4.013.092	9,248512	37.115.130	31.514.980
O.N. MOLINOS CLASE VII	(C)	3.500.000	9,908863	34.681.021	40.384.197
O.N. TARJETA NARANJA CLASE XXVI SERIE II	(C)	30.000.000	1,056129	31.683.870	-
O.N. YPF CLASE XXXVIII	(C)	27.000.000	1,132472	30.576.744	-
O.N. MSU SERIE III CLASE A	(C)	3.000.000	9,753876	29.261.628	26.024.274
O.N. SADESA SERIE I CLASE I	(C)	3.000.000	9,453015	28.359.045	-
O.N. CRESUD SERIE XI CLASE XXI	(C)	25.000.000	1,034434	25.860.850	-
O.N. YPF CLASE XXXIII	(C)	2.650.000	9,674382	25.637.112	26.096.388
O.N. IMPSA CLASE XII	(C)	3.000.000	7,810000	23.430.000	23.430.000
O.N. TARJETAS CUYANAS CLASE XVI	(C)	20.000.000	1,038851	20.777.020	-
O.N. GPAT CIA FINANCIERA XX	(C)	20.000.000	1,013293	20.265.860	-
O.N. BANCO HIPOTECARIO SERIE XII	(C)	2.030.000	9,579995	19.447.390	17.771.860
O.N. CIA. G. COMBUSTIBLES CLASE VI	(A)	2.000.000	9,441691	18.883.382	-
O.N. TARJETAS CUYANAS CLASE XIV SERIE II	(A)	18.000.000	1,035333	18.635.994	8.277.648
O.N. CRESUD SERIE VIII CLASE XVI	(C)	2.000.000	9,291620	18.583.240	89.744.137
O.N. MOLINOS CLASE X - MPCA0	(A)	1.850.000	9,329946	17.260.400	-
O.N. TARJETAS CUYANAS CLASE XVII	(A)	16.000.000	1,039443	16.631.088	-
<b>Subtotal de Obligaciones Negociables</b>				<b>495.493.510</b>	<b>297.709.548</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/11/2015

**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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

2) Obligaciones Negociables (continuación)		30/09/2015			ANEXO I (Hoja 3 de 7) 31/12/2014
		Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N. CENTRAL TERMICA LOMA DE LA LATA CLASE C	(A)	15.000.000	1,038834	15.582.510	-
O.N. BCO CIUDAD CLASE VI	(A)	15.000.000	1,035336	15.530.040	-
O.N. LOS GROBO CLASE I SERIE II	(C)	1.500.000	9,547281	14.320.922	13.007.234
O.N. BANCO SAENZ SERIE VII	(C)	10.700.000	1,019831	10.912.192	-
O.N. ICBC SIMPLES CLASE V	(A)	10.000.000	1,007813	10.078.130	-
O.N. BCO SUPERVIELLE CLASE IV TF	(C)	1.000.000	9,659221	9.659.221	8.622.414
O.N. DON MARIO SERIE II CLASE II	(A)	2.100.000	3,727567	7.827.891	12.996.038
O.N. LEDESMA CLASE III	(C)	6.000.000	1,062678	6.376.068	-
O.N. CFA CLASE XI SERIE II	(A)	5.000.000	1,052940	5.264.700	5.283.205
O.N. TARSHOP XV	(A)	5.000.000	1,049705	5.248.525	5.269.020
O.N. BSF CLASE XIII	(C)	5.000.000	1,042652	5.213.260	-
O.N. PETROLERA PAMPA CLASE XI - PPCBV	(A)	4.000.000	1,028074	4.112.296	-
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. ROGIRO ACEROS VIII CLASE I	(A)	1.277.000	1,000000	1.277.000	-
O.N. SAVANT PHARM SERIE III CLASE G	(A)	717.528	1,000000	717.528	-
O.N. DISAL SERIE II CLASE C	(A)	502.667	1,000555	502.946	-
O.N. BSF CLASE XI	(A)	1.000.000	0,342638	342.638	1.028.137
O.N. LIAG SERIE III CLASE II	(C)	-	-	-	4.376.299
O.N. MSU SERIE I EN DÓLARES	(C)	-	-	-	68.465.320
O.N. MOLINOS CLASE X	(C)	-	-	-	54.860.835
O.N. YPF SERIE XVIII	(C)	-	-	-	47.711.762
O.N. LEDESMA CLASE I	(A)	-	-	-	19.461.334
O.N. ODS SERIE III CLASE VI	(C)	-	-	-	6.612.089
O.N. BANCO HIPOTECARIO SERIE XIX	(A)	-	-	-	5.170.005
O.N. YPF VIII	(A)	-	-	-	1.349.672
O.N. INVAP CLASE II SERIE I	(A)	-	-	-	508.375
PREVISIÓN O.N. IMPSA				-22.532.309	-14.078.106
<b>Total Obligaciones Negociables</b>				<b>550.628.818</b>	<b>543.054.931</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/11/2015

**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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I  
(Hoja 4 de 7)**

<b>3) Fondos Comunes de Inversión</b>		<b>30/09/2015</b>			<b>31/12/2014</b>
<b>Denominación</b>		<b>Cantidad de cuotaparte</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	11.993.381	5,448.988	65.351.790	60.255.279
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	23.631.826	2,458.689	58.103.311	18.656.371
FCI ALPHA PESOS PLUS CLASE A	(A)	231.480	179,381.050	41.523.052	566.863
FCI LOMBARD RENTA EN PESOS	(A)	4.333.002	4,890.907	21.192.312	840.679
FCI PREMIER RENTA CP CLASE A	(A)	4.956.040	4,171.387	20.673.560	822.102
FCI PIONERO PESOS	(A)	8.625.326	2,344.346	20.220.748	-
FCI FIMA MONEY MARKET PREMIUM CLASE B	(A)	6.783.868	2,253.143	15.285.025	534.634
FCI MAF MONEY MARKET CLASE B	(A)	6.848.649	1,559.906	10.683.249	-
FCI FST PESOS CLASE B	(A)	9.150.856	1,149.787	10.521.535	10.442.540
FCI ALPHA PESOS CLASE A	(A)	168.808	2,264.707	382.302	344.770
FCI SUPERAHORRO PESOS CLASE B	(A)	663.290	0,511.645	339.369	21.791.059
FCI GOAL PESOS CLASE B -EN GARANTÍA- ROFEX	(A)	-	-	-	39.185.439
<b>Total Fondos Comunes de Inversión</b>				<b>264.276.253</b>	<b>153.439.736</b>

  

<b>4) Certificados de Depósito a Plazo Fijo</b>			<b>30/09/2015</b>			<b>31/12/2014</b>
<b>Denominación</b>	<b>Vencimiento</b>		<b>Capital</b>	<b>Interés devengado</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
BANCO SAENZ S.A.	23/10/2015	(A)	20.000.000	264.658	20.264.658	-
BANCO SAENZ S.A.	30/10/2015	(A)	10.000.000	5.132.329	15.132.329	-
BANCO DE LA PROVINCIA DE	08/10/2015	(A)	20.000.000	352.110	20.352.110	-
BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	01/10/2015	(A)	20.000.000	5.441.952	25.441.952	-
BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	15/10/2015	(A)	20.000.000	252.055	20.252.055	-
CORDIAL COMPAÑIA FINANCIERA	01/10/2015	(A)	10.000.000	1.188.151	11.188.151	-
<b>Subtotal Certificados de Depósito a Plazo Fijo</b>					<b>112.631.255</b>	<b>-</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/11/2015

**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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I  
(Hoja 5 de 7)**

**4) Certificados de Depósito a Plazo Fijo  
(continuación)**

Denominación	Vencimiento		30/09/2015			31/12/2014
			Capital	Interés devengado	Importe	Importe
CORDIAL COMPAÑIA FINANCIERA S.A.	05/03/2015	(A)	-	-	-	21.144.110
BANCO SANTANDER RÍO S.A.	02/03/2015	(A)	-	-	-	21.117.808
BANCO SANTANDER RÍO S.A.	02/03/2015	(A)	-	-	-	21.117.808
BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	12/03/2015	(A)	-	-	-	21.018.767
BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	13/03/2015	(A)	-	-	-	21.018.767
BANCO HIPOTECARIO S.A.	13/04/2015	(A)	-	-	-	20.696.164
BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.	19/02/2015	(A)	-	-	-	10.646.028
BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.	18/02/2015	(A)	-	-	-	10.646.027
BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	09/03/2015	(A)	-	-	-	10.521.644
BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	11/03/2015	(A)	-	-	-	10.521.644
BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	10/03/2015	(A)	-	-	-	10.521.644
BANCO CMF S.A.	06/04/2015	(A)	-	-	-	10.408.425
BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.	26/05/2015	(A)	-	-	-	10.174.041
BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.	27/05/2015	(A)	-	-	-	10.168.767
<b>Total Certificados de Depósito a Plazo Fijo</b>						<b>112.631.255</b>
						<b>209.721.644</b>

**5) Valores Fiduciarios**

Denominación		30/09/2015			31/12/2014
		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
CMR FALABELLA LIII	(A)	20.000.000	0,997620	19.952.400	-
GARBARINO CXV CLASE A	(A)	20.000.000	0,788380	15.767.600	-
MEGABONO CXXIII VDF C	(A)	10.000.000	1,256875	12.568.750	10.158.200
GARBARINO CX VDF B	(A)	9.997.073	1,137036	11.367.032	-
AVAL RURAL XXIV	(C)	866.000	9,465129	8.196.802	-
PVCRED XXIII CLASE A	(A)	7.000.000	1,033215	7.232.505	-
MEGABONO CREDITO CXXXVI CLASE B	(A)	7.000.000	0,954843	6.683.901	-
SECUBONO CREDINEA CXXII VDF A	(A)	10.000.000	0,543349	5.433.490	-
<b>Subtotal Valores Fiduciarios</b>				<b>87.202.480</b>	<b>10.158.200</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/11/2015

**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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I  
(Hoja 6 de 7)**

5) Valores Fiduciarios (continuación)		30/09/2015			31/12/2014
		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
SECUBONO CXV VDF C - S115C	(A)	4.782.689	1,129004	5.399.675	-
FIDUCAR IV CLASE B	(A)	3.000.001	0,973943	2.921.829	-
SECUBONO CXV VDF B - S115B	(A)	2.316.381	1,142578	2.646.646	-
CONSUBOND CXV VDF A	(A)	3.000.000	0,762399	2.287.197	-
SECUBONO CXV CLASE A - S115A	(A)	10.000.000	0,202424	2.024.240	-
TARJETA SAENZ VIII CLASE A	(A)	1.680.319	1,000918	1.681.862	-
CREDIPAZ XI VDF B	(A)	1.000.000	1,139979	1.139.979	-
MEGABONO CXXIII VDF B	(A)	1.715.217	0,145941	250.320	1.785.957
VICENTIN EXPORTACIONES SERIE I	(B)	-	-	-	22.752.889
MEGABONO CREDITO CXXII VDF B	(A)	-	-	-	16.021.622
SECUBONO CXII CLASE A	(A)	-	-	-	15.884.095
MEGABONO CXXI VDF C	(A)	-	-	-	10.584.140
GALILEO RENTAL OIL & GAS SERIE II	(C)	-	-	-	8.043.468
SECUBONO CVII VDF C	(A)	-	-	-	7.892.332
RIBEIRO LXX CLASE B	(A)	-	-	-	7.451.763
MEGABONO CXXI VDF B	(A)	-	-	-	7.210.921
MEGABONO SERIE CXIII CLASE C	(A)	-	-	-	6.342.435
TARJETA SHOPPING LXXXVIII	(A)	-	-	-	3.767.285
COLUMBIA PERSONALES XXX VDF A	(A)	-	-	-	2.254.182
MEGABONO CREDITO CXVIII VDF A	(A)	-	-	-	2.145.240
GARBARINO CIII VDF A	(A)	-	-	-	1.884.100
MEGABONO SERIE CXIII CLASE B	(A)	-	-	-	1.846.347
GARBARINO CI VDF B	(A)	-	-	-	668.575
SECUBONO CII VDF A	(A)	-	-	-	396.550
<b>Total Valores Fiduciarios</b>				<b>105.554.228</b>	<b>127.090.101</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/11/2015

**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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I  
(Hoja 7 de 7)**

6) Letras de Tesorería	Denominación		30/09/2015			31/12/2014
			Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
	L.T PCIA BS. AS. 91D. V. 12/11/15	(A)	20.000.000	0,969449	19.388.981	-
	LT. GOB. CDAD. BS.AS. 252 DIAS 03/12/15 - BCD15	(A)	10.000.000	1,004539	10.045.390	-
	LETRAS DE LA PROV. DE NEUQUEN GARANTIZADAS SERIE I CLASE II	(A)	3.000.000	9,782536	29.347.608	34.749.264
	LETRA DE LA PROV. DE NEUQUEN SERIE I CLASE I	(C)	10.000.000	1,022404	10.224.040	-
	L.T GOB. CIUDAD DE BS.AS. 91 D. 03/12/15	(A)	20.000.000	0,960358	19.207.160	-
<b>Total Letras de Tesorería</b>					<b>88.213.179</b>	<b>34.749.264</b>

**Resumen cartera de inversiones**

**Tenencias**

	30/09/2015	31/12/2014
	Importe	Importe
1) Títulos públicos	675.978.227	648.047.498
2) Obligaciones negociables	550.628.818	543.054.931
3) Fondos comunes de inversión	264.276.253	153.439.736
6) Certificados de depósito plazos fijos	112.631.255	209.721.644
4) Valores fiduciarios	105.554.228	127.090.101
5) Letras de tesorería	88.213.179	34.749.264
<b>Total</b>	<b>1.797.281.960</b>	<b>1.716.103.174</b>

(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 11/11/2015

**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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2015.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 11 de noviembre de 2015, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios.

*Inicialado a efectos de su identificación*

## **INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA**

(continuación)

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 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 argentina y las normas de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.).

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, 11 de noviembre de 2015.

**Dr. JORGE LUIS MLADINEO**  
**por la Comisión Fiscalizadora**