

INTL · GAINVEST S.A

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

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

**Memoria y Estados Contables al 31 de diciembre 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**

INTL GAINVEST S.A. (ex - 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

MEMORIA ANUAL
correspondiente al ejercicio económico finalizado el
31 de diciembre de 2015

A los Señores Cuotapartistas:

De conformidad con lo dispuesto por la Ley de Sociedades Comerciales N° 19.550 y sus modificatorias, el Directorio de INTL Gainvest S.A. (ex - Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión) somete a consideración la Memoria Anual correspondiente al Fondo Común de Inversión “Gainvest Protección Plus” por el ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2015, y el respectivo Balance General, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, notas y anexos, como así también el Informe de los Auditores Externos y de la Comisión Fiscalizadora correspondiente.

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

Consideraciones Generales de la Argentina

Las expectativas para el próximo ejercicio se verán influenciadas por el resultado de las últimas elecciones presidenciales. Se espera un periodo de cambios macroeconómicos que ya se evidencian al cierre del presente ejercicio. Estos cambios deberían repercutir favorablemente en el clima de negocios y en las oportunidades para desarrollar nuevos productos en la industria de FCI.

Consideramos que en los próximos ejercicios se percibirá el ingreso de nuevos y mayores participantes en la industria y el progresivo arribo de inversores extranjeros a la plaza local, más aun si finalmente se logra cerrar un acuerdo con los holdouts por la deuda en litigio.

Sin duda el año 2016 será un año con variaciones económico-financieras importantes debido al sinceramiento de las variables económicas y los cambios introducidos por el nuevo gobierno.

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

Consideraciones Generales del Fondo Común de Inversión “Gainvest Protección Plus”

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

El Fondo Gainvest Protección Plus comenzó a operar el 12 de noviembre del 2012, y es el décimo primer fondo de la familia Gainvest. Es un fondo en pesos que tiene como objetivo invertir tanto en activos de renta fija en dólares o ajustables por tipo de cambio.

El año 2015 consolidó su posición como referente de la industria, habiendo culminado a Diciembre con un patrimonio de \$2.082 millones, con una rentabilidad anual del 29.39%.

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

Nuestras expectativas para el próximo ejercicio son optimistas. Es importante recordar que la situación económica anteriormente mencionada, implica una mayor inversión local, beneficiando a la industria en general

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

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

Ciudad de Buenos Aires, 9 de Marzo de 2016

EL DIRECTORIO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Presidente y Directores de
INTL Gainvest S.A. (ex - 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

1. Identificación de los estados contables objeto de la auditoría

Hemos auditado los estados contables 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 diciembre de 2015, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en sus notas 1 a 5 y su anexo I.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2014 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se la presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del ejercicio actual.

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

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

3. Responsabilidad de los auditores

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

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

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

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el Capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Gainvest Renta Fija Protección Plus Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2015, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas y el marco normativo de la C.N.V.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarias

- a) Las cifras de los estados contables adjuntos surgen de los registros contables del Fondo los cuales, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 31 de diciembre de 2015 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.
- c) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en la Resolución C.D. N° 77/2011 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad de Buenos Aires, 9 de marzo de 2016

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

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE 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:	INTL GAINVEST S.A. (ex - 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 - 13° Piso Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Calificadora de riesgo:	Moody's Latin America Agente de Calificación de Riesgo S.A.
Fecha de última calificación:	2 de marzo de 2016
Calificación:	(A)=A-bf.ar

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

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 DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	31-12-2015	31-12-2014
Activo corriente		
Bancos (Nota 3.1)	73.658.884	56.576.072
Inversiones (Anexo I)	2.020.582.360	1.716.103.174
Créditos		
Deudores por operaciones	7.633.463	-
Otros créditos (Nota 3.2)	2.614.463	17.854
Total del activo corriente y del activo	<u>2.104.489.170</u>	<u>1.772.697.100</u>
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Rescates de cuotas a pagar	16.355.178	3.475.035
Provisión de honorarios (Nota 4)	5.145.936	4.174.529
Otras deudas	154.597	533.650
Total del pasivo corriente y del pasivo	<u>21.655.711</u>	<u>8.183.214</u>
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	2.082.833.459	1.764.513.886
Total del pasivo más patrimonio neto	<u>2.104.489.170</u>	<u>1.772.697.100</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 09/03/2016

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 EJERCICIOS
ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Nota 1.2)**
(Cifras expresadas en pesos)

Ingresos	31-12-2015	31-12-2014
Resultado por operaciones con títulos valores	438.994.632	379.451.710
Intereses ganados	22.233.010	40.751.733
Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 2.3)	77.572.375	-
Total Ingresos	538.800.017	420.203.443
Egresos		
Honorarios Agente de Administración	(40.571.701)	(48.424.108)
Comisiones por custodia	(3.748.729)	(4.556.247)
Reintegro de gastos	(303.883)	(310.756)
Gastos por operaciones bursátiles	(78.672)	(277.556)
Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 2.3)	-	(6.683.960)
Total de Egresos	(44.702.985)	(60.252.627)
Resultado neto del ejercicio - Ganancia	494.097.032	359.950.816

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 09/03/2016

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
EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Saldos al inicio del ejercicio	1.764.513.886	2.277.403.011
Suscripciones de cuotapartes del ejercicio	2.516.503.266	2.838.275.845
Rescates de cuotapartes del ejercicio	(2.692.280.725)	(3.711.115.786)
Resultado neto del ejercicio – Ganancia	494.097.032	359.950.816
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	<u>2.082.833.459</u> (1)	<u>1.764.513.886</u> (2)

(1) Representado por 972.340.533,888 cuotapartes a \$ 2.142,082 cada mil.

(2) Representado por 1.065.814.284,521 cuotapartes a \$ 1.655,555 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 09/03/2016

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
EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	56.576.072	16.298.805
Efectivo al cierre del ejercicio	73.658.884	56.576.072
Aumento neto del efectivo del ejercicio	17.082.812	40.277.267
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del ejercicio	494.097.032	359.950.816
 Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento neta de honorarios, otros pasivos y acreedores por operaciones	592.354	592.644
(Aumento) / Disminución de otros créditos	(2.596.609)	32.601.583
(Aumento)/ Disminución de deudores por operaciones	(7.633.463)	6.867.900
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	484.459.314	400.012.943
 <u>Actividades de Inversión:</u>		
(Aumento) / Disminución de inversiones	(304.479.186)	517.590.185
Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades de inversión	(304.479.186)	517.590.185
 <u>Actividades de Financiación:</u>		
Rescate de cuotas partes, neto	(162.897.316)	(877.325.861)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación	(162.897.316)	(877.325.861)
 AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL EJERCICIO	 17.082.812	 40.277.267

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 09/03/2016

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 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

1.1. Normas contables aplicadas

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

1.2. Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales argentinas, los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015, así como la información complementaria con ellos relacionada, se presentan en forma comparativa con los del ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2014.

2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

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

2.1. Bancos: a su valor nominal.

2.2. Inversiones: Se valuaron aplicando los lineamientos establecidos por la Resolución General 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 de cada ejercicio en el mercado autorizado con mayor volumen de negociación diaria de la especie que se trate. En los casos que a dicha fecha el activo no haya cumplido con los índices mínimos de “Monto negociado” y “Regularidad de negociación mensual” establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V., los mismos fueron valuados de la siguiente forma:

- Según el resultante de actualizar los pagos futuros establecidos en las condiciones de emisión del activo, considerando como tasa de descuento la tasa interna de retorno determinada según el último precio que cumpliera con los índices mínimos de “Monto negociado” y “Regularidad de negociación mensual” establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V.
- Para los casos en los cuales la rentabilidad de la inversión se determina total o parcialmente por una tasa de referencia, se actualizaron los pagos futuros de la inversión considerando como tasa

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

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 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

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

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

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

- Cuotapartes de fondos comunes de inversión: al valor de la cuota parte del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.
- Certificados de depósitos a plazos fijo: a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados del ejercicio.

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

2.3. Instrumentos financieros derivados y bienes en disponibilidad restringida: Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, el Fondo ha realizado operaciones de compra a término de moneda extranjera sin entrega del activo subyacente para ser liquidadas diariamente en la República Argentina, en el Mercado a Término de Rosario ("ROFEX"). Dichas operaciones se registraron por el monto a cobrar o a pagar, según corresponda, que surge por aplicación de la variación entre el tipo de cambio pactado y el de cierre del ejercicio, respectivamente, multiplicado por los notacionales pactados. Al 31 de diciembre de 2015 el saldo a cobrar se encontraba registrado en el rubro "Inversiones". Las diferencias de cambio generadas se imputaron a los resultados del ejercicio.

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

- La corrección del precio original de la operación adicionando \$ 1,25 por dólar estadounidense para aquellas operaciones abiertas entre el 30 de septiembre de 2015 y el 27 de octubre de 2015, inclusive.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

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
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

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

El Fondo mantenía afectados en garantía de las operaciones mencionadas al 31 de diciembre de 2015, Bono Nación Arg. U\$S 0,75% por \$ 74.460.015. Estos activos se encontraban contabilizados en el rubro "Inversiones" con disponibilidad restringida.

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

Especie	Fecha de Vencimiento	Valor nominal	Tipo de cambio pactado promedio	Tipo de cambio futuro al 31/12/2015
COMPRA FUTURO ROFEX 01/2016	31/01/2016	35.000.000	11,698	13,225
COMPRA FUTURO ROFEX 02/2016	29/02/2016	5.000.000	12,400	13,530
Total operaciones de compra		40.000.000		

El resultado de las operaciones llevadas a cabo durante el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015, es una ganancia acumulada de \$ 77.572.375 expuesta en Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera.

- 2.4. Créditos y deudas:** a su valor nominal. Los créditos y deudas no están sujetos a cláusulas de ajuste ni devengan intereses. Su plazo de vencimiento es inferior a tres meses.
- 2.5. Patrimonio Neto:** a su valor nominal.
- 2.6. Cuentas de resultados:** a su valor nominal, sobre la base de su devengamiento diario.
- 2.7. Estimaciones contables:** la preparación de estados contables de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, requiere que el Directorio del Agente de Administración realice estimaciones que afectan la determinación de los importes de los activos y pasivos registrados y la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en los ejercicios reportados. Los resultados futuros pueden diferir de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

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
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

La composición de los principales rubros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

3.1 Bancos

Concepto	31-12-2015	31-12-2014
Deutsche Bank cuenta corriente	3.658.884	16.576.072
Banco CMF S.A. cuenta corriente	70.000.000	40.000.000
Total	73.658.884	56.576.072

3.2 Otros créditos

Concepto	31-12-2015	31-12-2014
Rentas y amortizaciones a cobrar	2.594.000	-
Gastos a devengar	20.463	17.854
Total	2.614.463	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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

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
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

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 09/03/2016

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 DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

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

1) Títulos Públicos		31/12/2015			31/12/2014
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
BONO NACION ARG. U\$S 0,75% - BONAD 09/17 - AS17	(C)	8.243.000	11,440858	94.306.991	-
BONO NACION ARG. U\$S 0,75% - BONAD 2017 - AF17 EN GARANTIA ROFEX	(C)	6.000.000	12,410003	74.460.015	-
BONO NACION ARG. U\$S 2.4% - BONAD 2018 - AM18 - EN GARANTIA ROFEX	(C)	5.500.000	11,830003	65.065.015	-
BONO PARA EL DESARROLLO E INFRAESTRUCTURA DEL CHUBUT CLASE I - PU019	(C)	4.852.982	11,590001	56.246.068	55.450.535
TD CIUDAD DE BS AS CLASE III - BDC18	(C)	4.503.000	12,047949	54.251.914	40.174.775
TD DE LA CIUDAD DE BS. AS. CLASE VIII	(C)	4.426.000	11,719303	51.869.635	68.921.808
BONO NACION ARG. U\$S - BONAD 06/17 - AJ17	(C)	4.455.000	11,600000	51.678.000	-
TD PUB. CIUDAD DE BS. AS. CLASE X U\$S	(C)	4.000.000	11,654699	46.618.796	124.048.675
TD PUB PCIA CHUBUT CLASE II U\$D	(C)	4.000.000	10,909228	43.636.912	-
TD DE LA PROV. DE MENDOZA CLASE III - PMD18	(C)	4.846.600	8,030000	38.918.198	35.868.880
BONO NACION ARG. U\$S 2.4% - BONAD 2018 - AM18	(C)	3.005.000	11,830000	35.549.150	-
TITULO DE LA CIUDAD DE BS AS CLASE VI - BDC20 - EN GTIA ROFEX	(C)	3.000.000	11,250000	33.750.000	-
TD DE LA PROV. DE NEUQUEN CLASE II SERIE I - NDG21	(C)	3.420.999	9,371565	32.060.114	34.482.636
TITULO CIUDAD DE BS AS CLASE IV 2019 - BDC19	(C)	2.291.000	11,850000	27.148.350	-
TITULO DE LA CIUDAD DE BS AS CLASE VI - BDC20	(A)	1.760.000	11,250000	19.800.000	13.790.945
TITULO DE DEUDA DE LA PROVINCIA DE NEUQUEN CLASE I SERIE I en Dólares - NDG1	(C)	4.964.000	2,747947	13.640.809	58.313.442
TD DE LA CIUDAD DE BS. AS. CLASE VII EN USD	(C)	910.000	12,950000	11.784.500	69.542.358
T.D. PCIA. DE BS. AS. SERIE III VTO. 31/01/17	(A)	10.000.000	1,044388	10.443.880	-
BONO NACION ARG. U\$S 0,75% - BONAD 2017 - AF17	(C)	460.350	12,410001	5.712.944	-
TD DE LA PROVINCIA DE MENDOZA CLASE I - PMY16	(C)	2.073.650	2,738574	5.678.844	-
Subtotal Títulos Públicos				772.620.135	500.594.054

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

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 DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 7)

1) Títulos Públicos (continuación)		31/12/2015			31/12/2014
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
BONO DE DEUDA 2015 MUN. CORDOBA	(A)	3.000.000	1,061488	3.184.464	-
TD DE LA PROVINCIA DE MENDOZA CLASE I	(C)	-	-	-	46.840.048
BONO NACION ARG. U\$S BONAD 2016 - AO16	(C)	-	-	-	39.510.000
TD ENTRE RIOS 2013 SERIE II	(C)	-	-	-	38.275.895
TD DE LA PROV. DE BS. AS. 2015 - PBF15		-	-	-	10.784.928
TITULO DE LA PROV. DE ENTRE RIOS SERIE I	(C)	-	-	-	8.167.500
TITULOS DE DEUDA DE LA PROVINCIA DE MENDOZA CLASE II	(C)	-	-	-	3.875.073
Total Títulos Públicos				775.804.599	648.047.498

2) Obligaciones Negociables		31/12/2015			31/12/2014
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N. CIA GRL COMBUSTIBLES VII Vto. 24/11/17	(A)	8.000.000	10,338685	82.709.480	-
O.N. MSU SERIE II CLASE A	(C)	4.013.092	12,469219	50.040.123	31.514.980
O.N. LIAG ARGENTINA SERIE VI CLASE II - LG620	(C)	4.000.000	12,063415	48.253.660	-
O.N. MSU SERIE V CLASE I	(C)	4.000.000	11,288979	45.155.916	-
O.N. CRESUD SERIE VIII CLASE XVI	(C)	4.355.000	9,340328	40.677.128	89.744.137
O.N. YPF CLASE XLIII	(A)	33.307.811	1,042560	34.725.391	-
O.N. SADESA SERIE I CLASE I	(C)	3.000.000	11,295958	33.887.874	-
O.N. YPF CLASE XXXIII	(C)	2.650.000	12,139521	32.169.731	26.096.388
O.N. BANCO HIPOTECARIO SERIE XII	(C)	2.690.000	10,969332	29.507.503	17.771.860
O.N. MOLINOS CLASE VII	(C)	2.300.000	12,277259	28.237.696	40.384.197
O.N. MSU SERIE III CLASE A	(C)	2.450.000	11,436712	28.019.944	26.024.274
O.N. CRESUD SERIE XI CLASE XXI	(C)	25.000.000	1,033634	25.840.850	-
Subtotal Obligaciones Negociables				479.225.296	231.535.836

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

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 DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I

(Hoja 3 de 7)

2) Obligaciones Negociables (continuación)		31/12/2015			31/12/2014
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N. IMPSA CLASE XII	(C)	3.000.000	7,810000	23.430.000	23.430.000
O.N. CIA. G. COMBUSTIBLES CLASE VI	(A)	2.000.000	11,263078	22.526.156	-
O.N. TARJETAS CUYANAS CLASE XIV SERIE II	(A)	18.000.000	1,035553	18.639.954	8.277.648
O.N. CENTRAL TERMICA LOMA DE LA LATA CLASE C	(A)	15.000.000	1,038613	15.579.195	-
O.N. BCO CIUDAD CLASE VI	(A)	15.000.000	1,035045	15.525.675	-
O.N. MOLINOS CLASE X - MPCAO	(A)	1.100.000	11,604615	12.765.077	-
O.N. BANCO SAENZ SERIE VII	(C)	10.700.000	1,020298	10.917.189	-
O.N. LOS GROBO CLASE I SERIE II	(C)	1.500.000	6,528566	9.792.849	13.007.234
O.N. BCO SUPERVIELLE CLASE IV TF	(C)	1.000.000	9,172645	9.172.645	8.622.414
O.N. LEDESMA CLASE III	(C)	6.000.000	1,062806	6.376.836	-
O.N. TARJETA NARANJA CLASE XXVI SERIE II	(C)	5.000.000	1,063677	5.318.385	-
O.N. BSF CLASE XIII	(C)	5.000.000	1,039705	5.198.525	-
O.N. PETROLERA PAMPA CLASE XI - PPCBV	(A)	4.000.000	1,026271	4.105.084	-
O.N. INVAP CLASE III	(A)	3.680.234	1,112426	4.093.988	-
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. 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. LIAG ARGENTINA SERIE VI CLASE II	(C)	-	-	-	34.466.064
O.N. LEDESMA CLASE I	(A)	-	-	-	19.461.334
O.N. DON MARIO SERIE II CLASE II	(C)	-	-	-	12.996.038
O.N. ODS SERIE III CLASE VI	(C)	-	-	-	6.612.089
O.N. CFA CLASE XI SERIE II	(A)	-	-	-	5.283.205
O.N. TARSHOP XV	(A)	-	-	-	5.269.020
Subtotal Obligaciones Negociables				168.143.308	313.164.713

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

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 DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 4 de 7)

2) Obligaciones Negociables (continuación)		31/12/2015			31/12/2014
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N. BANCO HIPOTECARIO SERIE XIX	(A)	-	-	-	5.170.005
O.N. LIAG SERIE III CLASE II	(C)	-	-	-	4.376.299
O.N. YPF VIII	(A)	-	-	-	1.349.672
O.N. BSF CLASE XI	(A)	-	-	-	1.028.137
O.N. INVAP CLASE II SERIE I	(A)	-	-	-	508.375
PREVISIÓN O.N. IMPSA				(22.532.309)	(14.078.106)
				624.836.295	543.054.931

3) Fondos Comunes de Inversión		31/12/2015			31/12/2014
Denominación		Cantidad de cuotaparte	Valuación	Importe	Importe
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	16.308.343	5,631287	91.836.965	60.255.279
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	22.096.933	2,551708	56.384.922	18.656.371
FCI PIONERO PESOS	(A)	8.625.326	2,428273	20.944.646	-
FCI PREMIER RENTA CP CLASE A	(A)	2.585.762	4,321529	11.174.444	822.102
FCI MAF MONEY MARKET CLASE B	(A)	6.848.649	1,618236	11.082.731	-
FCI FST PESOS CLASE B	(A)	9.150.856	1,187898	10.870.283	10.442.540
FCI FIMA MONEY MARKET PREMIUM CLASE B	(A)	2.399.484	2,335952	5.605.079	534.634
FCI ALPHA PESOS PLUS CLASE A	(A)	13.655	186,235698	2.543.071	566.863
FCI LOMBARD RENTA EN PESOS	(A)	339.948	5,078846	1.726.546	840.679
FCI SUPERAHORRO PESOS CLASE B	(A)	1.359.453	0,528399	718.334	21.791.059
FCI ALPHA PESOS CLASE A	(A)	168.808	2,347182	396.224	344.770
FCI GOAL PESOS CLASE B -EN GARANTÍA-ROFEX	(A)	-	-	-	39.185.439
Total Fondos Comunes de Inversión				213.283.245	153.439.736

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

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 DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 5 de 7)

4) Valores Fiduciarios		31/12/2015			31/12/2014
		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
VICENTIN EXPORTACIONES V CLASE A	(A)	10.036.012	11,711026	117.531.997	-
CONSUBOND CXVII CLASE B	(A)	17.355.827	1,033801	17.942.471	-
CMR FALABELLA LIII	(A)	20.000.000	0,595900	11.918.000	-
GARBARINO CXIV CLASE B	(A)	10.000.000	1,080684	10.806.840	-
AVAL RURAL XXIV	(C)	866.000	12,137706	10.511.253	-
GARBARINO CXV CLASE A	(A)	20.000.000	0,442372	8.847.440	-
MEGABONO CREDITO CXXXVI CLASE B	(A)	7.000.000	1,023960	7.167.720	-
PVCRED XXIII CLASE A	(A)	7.000.000	0,870749	6.095.243	-
SECUBONO CXV VDF C - S115C	(A)	4.782.689	1,212798	5.800.436	-
FIDUCAR IV CLASE B	(A)	4.891.162	1,047024	5.121.164	-
CONSUBOND CXVI CLASE B	(A)	4.000.000	1,073545	4.294.180	-
SECUBONO CXV VDF B - S115B	(A)	2.316.381	1,042663	2.415.205	-
TARJETA SAENZ VIII CLASE A	(A)	1.680.319	1,004457	1.687.808	-
CONSUBOND CXV VDF A	(A)	3.000.000	0,432355	1.297.065	-
SECUBONO CREDINEA CXXII VDF A	(A)	10.000.000	0,101654	1.016.540	-
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
MEGABONO CXXIII VDF C	(A)	-	-	-	10.158.200
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 LXXVIII	(A)	-	-	-	3.767.285
COLUMBIA PERSONALES XXX VDF A	(A)	-	-	-	2.254.182
MEGABONO CREDITO CXVIII VDF A	(A)	-	-	-	2.145.240
Subtotal Valores Fiduciarios				212.453.362	120.508.572

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

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 DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 6 de 7)

4) Valores Fiduciarios (continuación)		31/12/2015			31/12/2014
		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
GARBARINO CIII VDF A	(A)	-	-	-	1.884.100
MEGABONO SERIE CXIII CLASE B	(A)	-	-	-	1.846.347
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				212.453.362	127.090.101

5) Letras de Tesorería		31/12/2015			31/12/2014
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
L.T. PCIA. NEUQUEN CLASE II SERIE III	(A)	5.000.000	11,135421	55.677.105	
LETRA DE LA PROV. DE NEUQUEN SERIE I CLASE II - BNN16	(A)	4.000.000	12,613126	50.452.504	
LETRA DE LA PROV. DE NEUQUEN SERIE I CLASE I	(A)	10.000.000	1,019602	10.196.020	
L.T GOB. CIUDAD DE BS.AS. 105 D. 11/02/16	(C)	10.000.000	0,966964	9.669.643	
LETRAS DE LA PROV. DE NEUQUEN	(A)	-	-	-	34.740.000
Total Letras de Tesorería				125.995.272	34.740.000

6) Instrumentos Financieros derivados		31/12/2015	31/12/2014
Denominación	Valor Nominal	Importe	Importe
Posición neta concertada de futuros de dólar	40.000.000	68.209.587	
Total Instrumentos Financieros Derivados		68.209.587	

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09/03/2016

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 DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEX
(Hoja 7 d

7) Certificados de Depósito a Plazo Fijo				31/12/2015			31/12/2014
Denominación	Vencimiento			Capital	Interés devengado	Importe	Importe
CORDIAL COMPAÑIA FINANCIERA S.A.	05/03/2015	(A)		-	-	-	21.144.1
BANCO SANTANDER RÍO S.A.	02/03/2015	(A)		-	-	-	21.117.8
BANCO SANTANDER RÍO S.A.	02/03/2015	(A)		-	-	-	21.117.8
BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	12/03/2015	(A)		-	-	-	21.018.7
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	19/02/2015	(A)	-	-	-	10.646.028	
BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES	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	26/05/2015	(A)	-	-	-	10.174.041	
BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES	27/05/2015	(A)	-	-	-	10.168.767	
Total Certificados de Depósito a Plazo Fijo					-	209.721.644	

Resumen cartera de inversiones

Tenencias

	31/12/2015	31/12/2014
	Importe	Importe
1) Títulos Públicos	775.804.599	648.047.498
2) Obligaciones Negociables	624.836.295	543.054.931
3) Fondos Comunes de Inversión	213.283.245	153.439.736
4) Valores Fiduciarios	212.453.362	127.090.101
5) Letras de Tesorería	125.995.272	34.749.264
6) Instrumentos Financieros Derivados	68.209.587	-
7) Certificados de Déposito Plazos Fijos	-	209.721.644
Total	2.020.582.360	1.716.103.174

(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 09/03/2016

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

Señores Accionistas de

INTL GAINVEST S.A. (ex - Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión)

CUIT N° 30-69376494-3

Domicilio Legal: Sarmiento 459- 9° Piso

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora, de INTL GAINVEST S.A. (ex - Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión), de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5° del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado un examen de los estados contables detallados en el apartado I siguiente de Gainvest Renta Fija Protección Plus Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre 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 EXAMINADOS

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2015.
- b) Estado de Resultados correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015.
- e) Notas 1 a 5 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.
- f) Memoria anual correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015.

II. ALCANCE DEL EXAMEN

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

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en los ítems a) a e) del párrafo I hemos revisado la auditoría efectuada por el auditor externo Dr. Marcelo Bastante (Socio) de Deloitte & Co. S.A., quien emitió su informe de fecha 9 de Marzo de 2016, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional.

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe.

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

(continuación)

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

Asimismo, en relación con la memoria del Directorio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley de Sociedades Comerciales y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros del Fondo y otra documentación pertinente.

III. DICTAMEN

Basado en el examen realizado, en nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Gainvest Renta Fija Protección Plus Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2015 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y las variaciones de su flujo de efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha, de acuerdo con normas contables profesionales argentinas y el marco normativo de la Comisión Nacional de Valores.

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

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

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

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe.

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

(continuación)

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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de Marzo de 2016.

Dr. MLADINEO JORGE LUIS
por la Comisión Fiscalizadora