

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**

**Estados Contables Intermedios al 31 de marzo de 2016
junto con los Informes de los Auditores
Independientes y de la Comisión Fiscalizadora
presentados en forma comparativa**

**AGENTE DE ADMINISTRACIÓN DE
PRODUCTOS DE INVERSIÓN COLECTIVA
DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

INTL GAINVEST S.A.
Sarmiento 459 - 9° Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

**AGENTE DE CUSTODIA DE PRODUCTOS
DE INVERSIÓN COLECTIVA DE FONDOS
COMUNES DE INVERSIÓN**

DEUTSCHE BANK S.A.
Tucumán 1 - 13° Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

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

Señores
Presidente y Directores de
INTL Gainvest S.A.
C.U.I.T. N°: 30-69376494-3
Domicilio legal: Sarmiento 459 - 9º Piso
Ciudad de Buenos Aires

Informe sobre los estados contables de períodos intermedios

1. Identificación de los estados contables intermedios objeto de la revisión

Hemos revisado los estados contables intermedios adjuntos de Gainvest Renta Fija Protección Plus Fondo Común de Inversión (en adelante, mencionado indistintamente como “Gainvest Renta Fija Protección Plus Fondo Común de Inversión” o “el Fondo”) que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2016, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al período de tres meses finalizado en dicha fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 5 y su anexo I.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 y al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015 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 tres meses finalizado el 31 de marzo de 2016 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

Informe sobre otros requerimientos legales

- a) Las cifras de los estados contables intermedios adjuntos surgen de los registros contables del Fondo los cuales, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 31 de marzo de 2016 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 12 de mayo 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 FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
EJERCICIO ECONÓMICO N° 5
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2016**

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2016
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. 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:	25 de Abril de 2016
Calificación:	(A)=A-bf.ar

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2016

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 MARZO DE 2016
Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

ACTIVO	31-03-2016	31-12-2015
Activo corriente		
Bancos (Nota 3)	199.358.966	73.658.884
Inversiones (Anexo I)	1.032.767.820	2.020.582.360
Créditos		
Deudores por operaciones	33.101.500	7.633.463
Otros créditos	17.815	2.614.463
Total del activo corriente y del activo	1.265.246.101	2.104.489.170
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Acreedores por operaciones	98.122.900	-
Provisión de honorarios (Nota 4)	3.226.327	5.145.936
Rescates de cuotapartes a pagar	1.014.213	16.355.178
Otras deudas	127.192	154.597
Total del pasivo corriente y del pasivo	102.490.632	21.655.711
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	1.162.755.469	2.082.833.459
Total del pasivo más patrimonio neto	1.265.246.101	2.104.489.170

Las notas 1 a 5 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2016

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 PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

Ingresos	31-03-2016	31-03-2015
Resultado por operaciones con títulos valores	237.879.426	93.419.260
Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 2.3)	52.896.062	-
Intereses ganados	50.775	8.537.134
Total Ingresos	290.826.263	101.956.394
Egresos		
Honorarios Agente de Administración	(11.357.557)	(10.434.615)
Comisiones por custodia	(1.059.059)	(967.913)
Reintegro de gastos	(90.092)	(66.838)
Gastos por operaciones bursátiles	(20.307)	(39.304)
Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 2.3)	-	(4.583.010)
Total de Egresos	(12.527.015)	(16.091.680)
Resultado neto del período - Ganancia	278.299.248	85.864.714

Las notas 1 a 5 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2016

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
PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-03-2016</u>	<u>31-03-2015</u>
Saldos al inicio del ejercicio	2.082.833.459	1.764.513.886
Suscripciones de cuotas partes del período	371.823.915	261.314.661
Rescates de cuotas partes del período	(1.570.201.153)	(559.812.533)
Resultado neto del período – Ganancia	278.299.248	85.864.714
Patrimonio neto al cierre del período	<u>1.162.755.469</u> (1)	<u>1.551.880.728</u> (2)

(1) Representado por 479.639.220,605 cuotas partes a \$ 2.424,229 cada mil.

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

Las notas 1 a 5 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2016

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
PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>31-03-2016</u>	<u>31-03-2015</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	73.658.884	56.576.072
Efectivo al cierre del período	199.358.966	42.757.513
Aumento / (Disminución) neta del efectivo del período	125.700.082	(13.818.559)
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	278.299.248	85.864.714
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento / (Disminución) neta de honorarios, otros pasivos y acreedores por operaciones	96.175.886	(574.754)
Disminución / (Aumento) de otros créditos	2.596.648	(4.802.304)
Aumento de deudores por operaciones	(25.468.037)	(2.632.500)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	351.603.745	77.855.156
 <u>Actividades de Inversión:</u>		
Disminución de inversiones	987.814.540	208.226.332
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	987.814.540	208.226.332
 <u>Actividades de Financiación:</u>		
Rescate de cuotas partes, neto	(1.213.718.203)	(299.900.047)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación	(1.213.718.203)	(299.900.047)
 AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO DEL PERÍODO		
	125.700.082	(13.818.559)

Las notas 1 a 5 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2016

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 INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS

1.1. Normas contables aplicadas

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

1.2. Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales argentinas, el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2016 se presenta en forma comparativa con el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2015, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2016, 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 12/05/2016

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 INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2016 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.
- Letras del Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.): de acuerdo con los valores de cotización en el mercado secundario al cierre del período. Las especies que no tuvieron negociación al cierre del período fueron valuadas por el resultante de actualizar los pagos futuros establecidos en las condiciones de emisión, utilizando como tasa de descuento la tasa interna de retorno determinada con el último precio de cierre. Los intereses y diferencias de cotización devengados fueron imputados a los resultados del período.
- Cheques de pago diferido: al valor actual de los flujos de fondos futuros para cada especie descontado a la tasa y plazo negociados al cierre del período. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado del período.

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

- 2.3. Instrumentos financieros derivados y bienes en disponibilidad restringida:** Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2016 y el ejercicio económico 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 período/ejercicio, respectivamente, multiplicado por los notacionales pactados. Al 31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 el saldo a cobrar se

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2016

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 INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2016
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

encontraba registrado en el rubro “Inversiones”. Las diferencias de cambio generadas se imputaron a los resultados del período/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.
- 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 marzo de 2016, Bono Nación Arg. U\$S 0,75% por \$ 79.200.000. Estos activos se encontraban contabilizados en el rubro “Inversiones” con disponibilidad restringida.

Al 31 de marzo de 2016, el Fondo mantenía las siguientes posiciones concertadas en el Mercado a Término de Rosario S.A.:

Especie	Fecha de Vencimiento	Valor nominal	Tipo de cambio pactado promedio	Tipo de cambio futuro al 31/03/2016
COMPRA FUTURO ROFEX 04/2016	30/04/2016	29.000.000	15,181	15,105
Total operaciones de compra		29.000.000		

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2016

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 INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2016
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

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 marzo de 2016, es una ganancia acumulada de \$ 52.896.062 expuesta en Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera.

2.4. Créditos y deudas: a su valor nominal. Los créditos y deudas no están sujetos a cláusulas de ajuste ni devengan intereses. Su plazo de vencimiento es inferior a tres meses.

2.5. Patrimonio Neto: a su valor nominal.

2.6. Cuentas de resultados: a su valor nominal, sobre la base de su devengamiento diario.

2.7. Estimaciones contables: la preparación de estados contables de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, requiere que el Directorio del Agente de Administración realice estimaciones que afectan la determinación de los importes de los activos y pasivos registrados y la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en los períodos reportados. Los resultados futuros pueden diferir de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables intermedios.

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

La composición del rubro Bancos al 31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Concepto	31-03-2016	31-12-2015
Deutsche Bank cuenta corriente	109.358.966	3.658.884
Banco CMF S.A. cuenta corriente	90.000.000	70.000.000
Total	199.358.966	73.658.884

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2016

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 INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2016
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

4. HONORARIOS Y GASTOS A PAGAR

De acuerdo con las disposiciones reglamentarias del Fondo:

1. El Agente de Administración puede percibir honorarios por su gestión de hasta un 4% anual del valor del patrimonio neto del Fondo al cierre de cada mes. Estos honorarios se devengarán a los efectos del cálculo del valor de la cuota parte en forma diaria y serán pagaderos con cargo al Fondo dentro de los treinta (30) días posteriores a la finalización del mes calendario respectivo.
2. El Agente de Custodia puede percibir, en compensación por su gestión, un honorario de hasta el 0,25% anual del valor del patrimonio neto del Fondo al cierre de cada mes, el que se devengará diariamente a los efectos del cálculo del valor de la cuota parte, sin deducir de éste ni el monto de esta retribución ni el correspondiente al Agente de Administración, ni los gastos ordinarios de la gestión. Dicho honorario será pagado con cargo al Fondo dentro de los 30 días de vencido el mes correspondiente.

5. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, el Fondo Común de Inversión no es sujeto de los impuestos a las ganancias y a la ganancia mínima presunta.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2016

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 MARZO DE 2016 Y

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 4)

1) Obligaciones Negociables		31/03/2016			31/12/2015
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
ON CIA GRL COMBUSTIBLES VII	(A)	5.500.000	11,998339	65.990.865	
ON MSU SERIE II CLASE A	(C)	4.013.092	14,400071	57.788.810	
ON LIAG ARGENTINA SERIE VI CLASE II - LG620	(C)	3.250.000	14,102444	45.832.943	
ON SADESA SERIE I CLASE I	(C)	3.000.000	13,058669	39.176.007	
ON MSU SERIE V CLASE I	(C)	2.300.000	12,938894	29.759.456	
ON YPF CLASE XXXIII	(C)	2.650.000	9,119337	24.166.243	
ON IMPSA CLASE XII	(C)	3.000.000	7,810000	23.430.000	
ON MSU SERIE III CLASE A	(C)	1.450.000	13,182015	19.113.922	
ON CENTRAL TERMICA LOMA DE LA LATA CLASE C	(A)	15.000.000	1,049214	15.738.210	
ON BCO CIUDAD CLASE VI	(A)	15.000.000	1,045586	15.683.790	
ON YPF SERIE X	(C)	1.000.000	14,634792	14.634.792	
ON YPF S.A. CLASE XXXV	(A)	14.120.000	0,968828	13.679.851	
ON BANCO SAENZ SERIE VII	(C)	10.700.000	1,029852	11.019.416	
ON BCO SUPERVIELLE CLASE IV TF	(C)	1.000.000	10,720016	10.720.016	
ON LEDESMA CLASE III	(C)	6.000.000	1,070820	6.424.920	
ON PETROLERA PAMPA CLASE VII	(A)	4.000.000	1,051143	4.204.572	
ON IMPSA CLASE IX	(C)	700.000	4,020000	2.814.000	
ON IMPSA CLASE XI	(C)	250.000	7,551000	1.887.750	
PREVISIÓN POR DESVALORIZACIÓN DE CARTERA				(22.532.309)	
Total Obligaciones Negociables				379.530.254	624.836.295

2) Títulos Públicos		31/03/2016			31/12/2015
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
BONO NACION ARG. U\$S 0,75% - BONAD 09/17 - AS17 - EN GARANTIA ROFEX	(C)	6.000.000	13,200000	79.200.000	
TD PUB PCIA CHUBUT CLASE II U\$D	(C)	3.087.565	11,720000	36.186.292	
Subtotal				115.386.292	

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 12/05/2016

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 MARZO DE 2016 Y
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 4)

2) Títulos Públicos (continuación)		31/03/2016			31/12/2015
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
BONO PARA EL DESARROLLO E INFRAESTRUCTURA DEL CHUBUT CLASE I - PUO19	(C)	1.352.982	12,120000	16.398.142	
TD CIUDAD DE BS AS CLASE III - BDC18	(C)	1.003.000	13,788906	13.830.273	
TD DE LA PROV. DE MENDOZA CLASE III - PMD18	(C)	1.266.600	8,350000	10.576.110	
T.D. PCIA. DE BS. AS. SERIE III VTO. 31/01/17	(A)	10.000.000	1,051463	10.514.630	
BONO NACION ARG. U\$S 0,75% - BONAD 09/17 - AS17	(C)	275.964	13,200000	3.642.725	
TD DE LA PROVINCIA DE MENDOZA CLASE I - PMY16	(C)	2.073.650	1,615824	3.350.653	
BONO DE DEUDA 2015 MUN. CORDOBA	(A)	3.000.000	1,076540	3.229.620	
Total Títulos Públicos				176.928.445	775.804.599

3) Valores Fiduciarios		31/03/2016			31/12/2015
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
VICENTIN EXPORTACIONES V CLASE A	(A)	5.036.012	13,976010	70.383.354	
CONSUBOND CXVII CLASE B	(A)	17.355.827	1,130450	19.619.895	
GALILEO RENTAL OIL & GAS VII	(C)	1.000.000	12,605865	12.605.865	
AVAL RURAL XXIV	(C)	866.000	14,172990	12.273.809	
GARBARINO CXIV CLASE B	(A)	10.000.000	1,158130	11.581.300	
MEGABONO CREDITO CXXXVI CLASE B	(A)	7.000.000	1,111380	7.779.660	
FIDUCAR IV CLASE B	(A)	4.891.162	1,138607	5.569.111	
CONSUBOND CXVI CLASE B	(A)	4.000.000	1,152080	4.608.320	
CMR FALABELLA LIII	(A)	20.000.000	0,224651	4.493.020	
PVCRED XXIII CLASE A	(A)	7.000.000	0,536401	3.754.807	
GARBARINO CXV CLASE A	(A)	20.000.000	0,100120	2.002.400	
TARJETA SAENZ VIII CLASE A	(A)	1.680.319	1,007999	1.693.760	
CONSUBOND CXV VDF A	(A)	3.000.000	0,157436	472.308	
Total Valores Fiduciarios				156.837.609	212.453.362

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 12/05/2016

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 MARZO DE 2016 Y

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 3 de 4)

4) Letras de Tesorería		31/03/2016			31/12/2015
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
L.T. PCIA. NEUQUEN CLASE II SERIE III	(A)	5.000.000	12,891949	64.459.745	
LETRA DE LA PROV. DE NEUQUEN SERIE I CLASE II - BNN16	(A)	4.000.000	14,335851	57.343.404	
LETRA DE LA PROV. DE NEUQUEN SERIE I	(A)	10.000.000	0,510615	5.106.150	
Total Letras de Tesorería				126.909.299	125.995.272

5) Letras Internas del B.C.R.A.		31/03/2016			31/12/2015
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. CON VTO. 20/04/16 (H20A6)	(A)	100.000.000	0,981179	98.117.900	
Total Letras Internas del B.C.R.A.				98.117.900	-

6) Fondos Comunes de Inversión		31/03/2016			31/12/2015
Denominación		Cantidad de cuotaparte	Valuación	Importe	Importe
FCI PIONERO PESOS	(A)	8.625.326	2,536618	21.879.157	
FCI PREMIER RENTA CP CLASE A	(A)	2.585.762	4,526891	11.705.461	
FCI MAF MONEY MARKET CLASE B	(A)	6.848.649	1,692510	11.591.407	
FCI FST PESOS CLASE B	(A)	9.150.856	1,239372	11.341.314	
FCI FIMA MONEY MARKET PREMIUM CLASE B	(A)	2.399.484	2,446211	5.869.644	
FCI ALPHA PESOS PLUS CLASE A	(A)	13.655	195,651692	2.671.647	
FCI LOMBARD RENTA EN PESOS	(A)	339.948	5,318019	1.807.852	
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	533.057	2,675467	1.426.178	
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	214.587	5,898303	1.265.702	
FCI SUPERAHORRO PESOS CLASE B	(A)	1.359.453	0,553329	752.225	
FCI ALPHA PESOS CLASE A	(A)	168.808	2,450685	413.696	
Total Fondos Comunes de Inversión				70.724.283	213.283.245

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 12/05/2016

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 MARZO DE 2016 Y

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I

(Hoja 4 de 4)
31/12/2015

7) Cheques de Pago Diferido	31/03/2016	31/12/2015
Sociedad de Garantía Recíproca / Librador	Importe	Importe
DON MARIO S.G.R. (DOMA) (A)	5.961.627	
ACINDAR PYMES S.G.R. (ACPY) (A)	5.407.392	
LOS GROBO SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA (LGRO) (A)	1.360.049	
HARM (A)	853.584	
GARANTIZAR S.G.R. (GARA) (A)	473.874	
GARANTIA DE VALORES S.G.R. (GAVA) (A)	424.789	
CAMPO AVAL S.G.R. (CAMP) (A)	423.690	
SOLIDUM S.G.R. (SOLI) (A)	191.416	
FIDUS SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA (FIDU) (A)	14.960	
Total Cheques de Pago Diferido	15.111.382	-
8) Instrumentos Financieros derivados	31/03/2016	31/12/2015
Denominación	Importe	Importe
Posición neta concertada de futuros de dólar	8.605.648	
Total Instrumentos Financieros Derivados	8.605.648	68.209.587
Resumen cartera de inversiones	31/03/2016	31/12/2015
Tenencias	Importe	Importe
1) Obligaciones Negociables	379.530.254	624.836.295
2) Títulos Públicos	176.928.445	775.804.599
3) Valores Fiduciarios	156.837.609	212.453.362
4) Letras de Tesorería	126.909.299	125.995.272
5) Letas Internas del B.C.R.A.	98.117.900	-
6) Fondos Comunes de Inversión	70.724.283	213.283.245
7) Cheques de pago diferido	15.111.382	-
8) Instrumentos Financieros Derivados	8.605.648	68.209.587
Total	1.032.767.820	2.020.582.360

(A) Valores emitidos en pesos.

(C) Valores emitidos en dólares estadounidenses pagaderos en pesos al tipo de cambio vigente.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2016

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 COMISIÓN FISCALIZADORA

Señores Accionistas de
INTL GAINVEST S.A.
Domicilio Legal; Sarmiento 459- 9º Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT NRO 30-69376494-3

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora, de INTL GAINVEST S.A. , de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5º del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado una revisión limitada de los documentos detallados en el apartado I siguiente de Gainvest Renta Fija Protección Plus Fondo Común de Inversión al 31 de marzo de 2016. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio y la Gerencia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (en adelante “Agente de Administración”). Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

I . DOCUMENTOS OBJETO DE LA REVISIÓN LIMITADA

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de marzo de 2016.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2016.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2016.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2016.
- e) Notas 1 a 5 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.

II . ALCANCE DE LA REVISIÓN LIMITADA

Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que la revisión de los documentos detallados en el párrafo I se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables correspondientes a períodos intermedios, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuesta en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el párrafo I, hemos revisado el trabajo efectuado por los señores auditores externos Deloitte & Co. S.A., Dr. Marcelo Bastante (Socio), quien emitió su informe de fecha 12 de mayo de 2016, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios.

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, 12 de mayo de 2016.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora