

**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 30 de junio 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 30 de junio de 2016, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al período de seis meses finalizado en dicha fecha 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 y reglamentarios**

- a) Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe surgen de los registros auxiliares del Fondo. A la fecha de emisión de los estados contables adjuntos, el Agente de Administración se encuentra efectuando los trámites necesarios ante la Inspección General de Justicia para la rúbrica del Libro Diario.
- b) Los estados contables adjuntos se encuentran transcritos al Libro Inventario y Balances.
- c) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 30 de junio de 2016 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de agosto 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 30 DE JUNIO DE 2016  
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>	INTL GAINVEST S.A. 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>	27 de mayo de 2016
<b>Calificación:</b>	(A)=A-bf.ar

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2016

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

<b>ACTIVO</b>	<b>30-06-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
<b>Activo corriente</b>		
Bancos (Nota 3)	70.952.930	73.658.884
Inversiones (Anexo I)	563.690.300	2.020.582.360
Créditos		
Deudores por operaciones	-	7.633.463
Otros créditos	217.267	2.614.463
<b>Total del activo corriente y del activo</b>	<b>634.860.497</b>	<b>2.104.489.170</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Deudas		
Provisión de honorarios (Nota 4)	1.519.124	5.145.936
Rescates de cuotapartes a pagar	13.837.108	16.355.178
Otras deudas	227.847	154.597
<b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>	<b>15.584.079</b>	<b>21.655.711</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b> (Según estados respectivos)	619.276.418	2.082.833.459
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>	<b>634.860.497</b>	<b>2.104.489.170</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 11/08/2016

**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 SESIS  
MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

<b>Ingresos</b>	<b>30-06-2016</b>	<b>30-06-2015</b>
Resultado por operaciones con títulos valores	282.501.718	115.232.543
Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 2.3)	26.932.614	-
Intereses ganados	64.228	12.878.386
<b>Total Ingresos</b>	<b>309.498.560</b>	<b>128.110.929</b>
<b>Egresos</b>		
Honorarios Agente de Administración	(16.462.344)	(18.328.831)
Comisiones por custodia	(1.689.401)	(1.722.741)
Reintegro de gastos	(158.123)	(135.184)
Gastos por operaciones bursátiles	(43.965)	(57.005)
Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 2.3)	-	(8.284.179)
<b>Total de Egresos</b>	<b>(18.353.833)</b>	<b>(28.527.940)</b>
<b>Resultado neto del período - Ganancia</b>	<b>291.144.727</b>	<b>99.582.989</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 11/08/2016

**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 SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-06-2016</u>	<u>30-06-2015</u>
Saldos al inicio del ejercicio	2.082.833.459	1.764.513.886
Suscripciones de cuotas partes del período	571.781.247	484.233.891
Rescates de cuotas partes del período	(2.326.483.015)	(1.337.972.650)
Resultado neto del período – Ganancia	291.144.727	99.582.989
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b><u>619.276.418</u></b> (1)	<b><u>1.010.358.116</u></b> (2)

(1) Representado por 243.886.661,925 cuotas partes a \$ 2.539,198 cada mil.

(2) Representado por 574.444.679,523 cuotas partes a \$ 1.758,843 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 11/08/2016

**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 SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

<b><u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>	<b><u>30-06-2016</u></b>	<b><u>30-06-2015</u></b>
Efectivo al inicio del ejercicio	73.658.884	56.576.072
Efectivo al cierre del período	70.952.930	57.106.606
<b>(Disminución) / Aumento neto del efectivo del período</b>	<b><u>(2.705.954)</u></b>	<b><u>530.534</u></b>
<b><u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>		
<b><u>Actividades Operativas:</u></b>		
Ganancia neta del período	291.144.727	99.582.989
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
(Disminución) / Aumento neta de honorarios, otros pasivos y acreedores por operaciones	(3.553.562)	16.543.433
Disminución / (Aumento) de otros créditos	2.397.196	(7.424.993)
Disminución / (Aumento) de deudores por operaciones	7.633.463	(15.555.000)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b><u>297.621.824</u></b>	<b><u>93.146.429</u></b>
<b><u>Actividades de Inversión:</u></b>		
Disminución de inversiones	1.456.892.060	738.316.409
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión</b>	<b><u>1.456.892.060</u></b>	<b><u>738.316.409</u></b>
<b><u>Actividades de Financiación:</u></b>		
Rescate de cuotas partes, neto	(1.757.219.838)	(830.932.304)
<b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación</b>	<b><u>(1.757.219.838)</u></b>	<b><u>(830.932.304)</u></b>
<b>(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL PERÍODO</b>	<b><u>(2.705.954)</u></b>	<b><u>530.534</u></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 11/08/2016

**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 SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO 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 30 de junio 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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.

- Obligaciones negociables, Títulos públicos, Valores fiduciarios y Letras de tesorería con oferta pública: de acuerdo a los valores de cotización vigentes al cierre del período/ejercicio en el mercado autorizado con mayor volumen de negociación diaria de la especie que se trate. En los casos que a dicha fecha el activo no haya cumplido con los índices mínimos de “Monto negociado” y “Regularidad de negociación mensual” establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V., los mismos fueron valuados de la siguiente forma:
  - Según el resultante de actualizar los pagos futuros establecidos en las condiciones de emisión del activo, considerando como tasa de descuento la tasa interna de retorno determinada según el último precio que cumpliera con los índices mínimos de “Monto negociado” y “Regularidad de negociación mensual” establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2016

**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 SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO 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.
- 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 a los resultados 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 período.

**2.3. Instrumentos financieros derivados y bienes en disponibilidad restringida:** Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio 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 30 de junio de 2016 y 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 de cada período.

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:

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2016

**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 SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016  
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)  
(Cifras expresadas en pesos)**

- 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 30 de junio de 2016, Bono Nación Arg. U\$S 0,75% por \$ 57.400.000. Estos activos se encontraban contabilizados en el rubro "Inversiones" con disponibilidad restringida.

Al 30 de junio de 2016, el Fondo mantenía las siguientes posiciones concertadas en el Mercado a Término de Rosario S.A.:

<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 30/06/2016</b>
COMPRA FUTURO ROFEX 07/2016	31/07/2016	10.000.000	15,295	15,390
<b>Total operaciones de compra</b>		<b>10.000.000</b>		

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

<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 31/12/2015</b>
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
<b>Total operaciones de compra</b>		<b>40.000.000</b>		

El resultado de las operaciones llevadas a cabo durante el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2016, es una ganancia acumulada de \$ 26.932.614 expuesta en Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2016

**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 SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

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 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>30-06-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
Banco CMF S.A. cuenta corriente	65.000.000	70.000.000
Deutsche Bank cuenta corriente	5.952.930	3.658.884
<b>Total</b>	<b>70.952.930</b>	<b>73.658.884</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

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2016

**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 SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016  
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)  
(Cifras expresadas en pesos)**

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 11/08/2016

**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 30 DE JUNIO DE 2016 Y  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I  
(Hoja 1 de 3)

1) Obligaciones Negociables		30/06/2016			31/12/2015
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N. SADESA SERIE I CLASE I	(C)	3.000.000	13,654364	40.963.093	
O.N. LIAG ARGENTINA SERIE VI CLASE II - LG620	(C)	3.250.000	10,724958	34.856.113	
O.N. MSU SERIE V CLASE I	(C)	2.300.000	13,511565	31.076.599	
O.N. YPF CLASE XXXIII	(C)	2.650.000	9,525398	25.242.305	
O.N. IMPSA CLASE XII	(C)	3.000.000	7,810000	23.430.000	
O.N. BCO CIUDAD CLASE VI	(A)	15.000.000	1,064800	15.971.995	
O.N. CRESUD CLASE XVI	(C)	1.000.000	12,673926	12.673.926	
O.N. BANCO SAENZ SERIE VII	(C)	10.700.000	1,029078	11.011.131	
O.N. MSU SERIE III CLASE A	(C)	450.000	14,226356	6.401.860	
O.N. CRESUD SERIE VII CLASE XIV	(C)	350.000	13,381909	4.683.668	
O.N. IMPSA CLASE IX	(C)	700.000	4,020000	2.814.000	
O.N. IMPSA CLASE XI	(C)	250.000	7,551000	1.887.750	
PREVISIÓN POR DESVALORIZACIÓN DE CARTERA				-22.532.309	
<b>Total Obligaciones Negociables</b>				<b>188.480.131</b>	<b>624.836.295</b>

  

2) Títulos Públicos		30/06/2016			31/12/2015
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
BONO NACION ARG. U\$S 0,75% - BONAD 09/17 - AS17 - EN GARANTIA ROFEX	(C)	4.000.000	14,350000	57.400.000	
BONO NACION ARG. U\$S 0,75% - BONAD 2017 - AF17	(C)	2.000.000	14,700000	29.400.000	
TD DE LA CIUDAD DE BS AS CLASE V - BD2C9	(C)	1.500.000	13,444353	20.166.529	
TD PUB PCIA CHUBUT CLASE II U\$D	(C)	1.251.735	13,159477	16.472.178	
BONO PROVINCIA DE BS AS EN USD 2024 - PBM24	(B)	500.000	16,664328	8.332.164	
BONO MENDOZA 2024 EN USD - PMY24	(B)	500.000	15,368690	7.684.345	
BONO NACION ARG. U\$S 0,75% - BONAD 09/17 - AS17	(C)	275.964	14,350000	3.960.083	
BONO DE DEUDA 2015 MUN. CORDOBA	(A)	3.000.000	1,081671	3.245.013	
<b>Total Títulos Públicos</b>				<b>146.660.312</b>	<b>775.804.599</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2016

**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 30 DE JUNIO DE 2016 Y  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I  
(Hoja 2 de 3)

<b>3) Valores Fiduciarios</b>		<b>30/06/2016</b>			<b>31/12/2015</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor Nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
VICENTIN EXPORTACIONES V CLASE A	(A)	5.036.012	10,885983	54.821.940	
CONSUBOND CXVII CLASE B	(A)	17.355.827	1,231347	21.371.044	
GALILEO RENTAL OIL & GAS VII	(C)	1.000.000	12,143212	12.143.212	
AVAL RURAL XXIV	(C)	1.370.000	8,566036	11.735.470	
GARBARINO CXIV CLASE B	(A)	866.000	12,688619	10.988.344	
MEGABONO CREDITO CXXXVI CLASE B	(A)	7.000.000	1,194456	8.361.194	
FIDUCAR IV CLASE B	(A)	4.891.162	1,244131	6.085.244	
CONSUBOND CXVI CLASE B	(A)	10.000.000	0,529101	5.291.009	
CMR FALABELLA LIII	(A)	4.000.000	1,237292	4.949.167	
PVCRED XXIII CLASE A	(A)	7.000.000	0,238790	1.671.533	
GARBARINO CXV CLASE A	(A)	1.680.319	0,504923	848.432	
<b>Total Valores Fiduciarios</b>				<b>138.266.589</b>	<b>212.453.362</b>

  

<b>4) Fondos Comunes de Inversión</b>		<b>30/06/2016</b>			<b>31/12/2015</b>
<b>Denominación</b>		<b>Cantidad de cuotaparte</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
FCI FST PESOS CLASE B	(A)	9.150.856	1,294237	11.843.376	
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	1.501.182	6,206397	9.316.930	
FCI PREMIER RENTA CP CLASE A	(A)	1.739.790	4,748037	8.260.587	
FCI PIONERO PESOS	(A)	2.129.901	2,671359	5.689.730	
<b>Total Fondos Comunes de Inversión</b>				<b>35.110.623</b>	<b>213.283.245</b>

  

<b>5) Letras de Tesorería</b>		<b>30/06/2016</b>			<b>31/12/2015</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor Nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
LETRA DE LA PROV. DE NEUQUEN SERIE I CLASE II - BNN16	(A)	3.000.000	9,854452	29.563.355	
<b>Total Letras de Tesorería</b>				<b>29.563.355</b>	<b>125.995.272</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2016

**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 30 DE JUNIO DE 2016 Y  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I**  
**(Hoja 3 de 3)**

<b>6) Instrumentos Financieros derivados</b>		<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Denominación</b>		<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
POSICIÓN NETA CONCERTADA DE FUTUROS DE DÓLAR		18.342.210	
<b>Total Instrumentos Financieros Derivados</b>		<b>18.342.210</b>	<b>68.209.587</b>
<b>7) Cheques de Pago Diferido</b>		<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Sociedad de Garantía Recíproca / Librador</b>		<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
ACINDAR PYMES S.G.R. ( ACPY )	(A)	2.816.311	
DON MARIO S.G.R. ( DOMA )	(A)	1.550.437	
LOS GROBO SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA ( LGRO )	(A)	1.445.900	
PRODUCTOS HARMONY SGR (HARM)	(A)	904.746	
CAMPO AVAL S.G.R. ( CAMP )	(A)	446.080	
SOLIDUM S.G.R. (SOLI)	(A)	103.606	
<b>Total Cheques de Pago Diferido</b>		<b>7.267.080</b>	<b>-</b>
<b>Resumen cartera de inversiones</b>		<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Tenencias</b>		<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
1) Obligaciones Negociables		188.480.131	624.836.295
2) Títulos Públicos		146.660.312	775.804.599
3) Valores Fiduciarios		138.266.589	212.453.362
4) Fondos Comunes de Inversión		35.110.623	213.283.245
5) Letras de Tesorería		29.563.355	125.995.272
6) Instrumentos Financieros Derivados		18.342.210	68.209.587
7) Cheques de Pago Diferido		7.267.080	-
<b>Total</b>		<b>563.690.300</b>	<b>2.020.582.360</b>

(A) Valores emitidos en pesos.

(B) Valores emitidos en dólares.

(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 11/08/2016

**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 30 de Junio 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 30 de Junio de 2016.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de Junio de 2016.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de Junio de 2016.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de Junio 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 11 de Agosto 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 auxiliares del Fondo. A la fecha de emisión de los estados contables adjuntos, el Agente de Administración se encuentra efectuando los trámites necesarios ante la Inspección General de Justicia para la rúbrica del Libro Diario.

Los Estados contables adjuntos se encuentran transcritos al Libro Inventario y Balance.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de Agosto de 2016.

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