

INTL GAINVEST S.A

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

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

**Estados Contables Intermedios al 30 de septiembre 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 Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Protección Plus (en adelante, mencionado indistintamente como “Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Protección Plus” o “el Fondo”) que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2016, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al período de nueve meses finalizado en dicha fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 5 y su anexo I.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 y al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Protección Plus mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 intermedios adjuntos surgen de los registros contables del Fondo los cuales, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 30 de septiembre de 2016 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de noviembre 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

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades únicas e independientes y legalmente separadas. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no brinda servicios a los clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de DTTL y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra y Gales bajo el número de compañía 07271800, con domicilio legal en Hill House, 1 Little New Street, London, EC4a, 3TR, United Kingdom.

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS
EJERCICIO ECONÓMICO N° 5
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2016**

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 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:	22 de septiembre de 2016
Calificación:	(A)=A-bf.ar

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

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS

ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	30-09-2016	31-12-2015
Activo corriente		
Bancos (Nota 3.1)	69.193.397	73.658.884
Inversiones (Anexo I)	585.616.743	2.020.582.360
Créditos		
Deudores por operaciones	-	7.633.463
Otros créditos (Nota 3.2)	571.284	2.614.463
Total del activo corriente y del activo	655.381.424	2.104.489.170
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Provisión de honorarios (Nota 4)	1.438.104	5.145.936
Operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 2.3)	1.279.184	-
Rescates de cuotapartes a pagar	94.724	16.355.178
Otras deudas	187.842	154.597
Total del pasivo corriente y del pasivo	2.999.854	21.655.711
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	652.381.570	2.082.833.459
Total del pasivo más patrimonio neto	655.381.424	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 11/11/2016

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS

ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

Ingresos	30-09-2016	30-09-2015
Resultado por operaciones con títulos valores	317.622.568	205.254.295
Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 2.3)	17.111.218	-
Intereses ganados	80.521	16.757.033
Total Ingresos	334.814.307	222.011.328
Egresos		
Honorarios Agente de Administración	(20.499.111)	(27.126.210)
Comisiones por custodia	(2.108.389)	(2.552.510)
Reintegro de gastos	(242.490)	(204.737)
Gastos por operaciones bursátiles	(85.533)	(67.143)
Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera	-	(13.625.370)
Total de Egresos	(22.935.523)	(43.575.970)
Resultado neto del período - Ganancia	311.878.784	178.435.358

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

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

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS
PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2016</u>	<u>30-09-2015</u>
Saldos al inicio del ejercicio	2.082.833.459	1.764.513.886
Suscripciones de cuotas partes del período	725.787.631	1.577.746.753
Rescates de cuotas partes del período	(2.468.118.304)	(1.645.825.819)
Resultado neto del período – Ganancia	311.878.784	178.435.358
Patrimonio neto al cierre del período	<u>652.381.570</u> (1)	<u>1.874.870.178</u> (2)

(1) Representado por 248.700.025,044 cuotas partes a \$ 2.623,166 cada mil.

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

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

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

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS
PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>30-09-2016</u>	<u>30-09-2015</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	73.658.884	56.576.072
Efectivo al cierre del período	69.193.397	66.365.158
(Disminución) / Aumento neto del efectivo del período	<u>(4.465.487)</u>	<u>9.789.086</u>
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	311.878.784	178.435.358
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Disminución) / Aumento neto de provisiones de honorarios, otras deudas y operaciones de compra a término de moneda extranjera	(2.395.403)	1.128.202
Disminución / (Aumento) de otros créditos	2.043.179	(7.534.435)
Disminución / (Aumento) de deudores por operaciones	7.633.463	(11.250.000)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>319.160.023</u>	<u>160.779.125</u>
<u>Actividades de Inversión:</u>		
Disminución / (Aumento) de inversiones	1.434.965.617	(81.178.786)
Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de inversión	<u>1.434.965.617</u>	<u>(81.178.786)</u>
<u>Actividades de Financiación:</u>		
Rescate de cuotas partes, neto	(1.758.591.127)	(69.811.253)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación	<u>(1.758.591.127)</u>	<u>(69.811.253)</u>
(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL PERÍODO	<u>(4.465.487)</u>	<u>9.789.086</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 11/11/2016

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 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 septiembre 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 11/11/2016

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 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 Internas 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 y Pagarés: a su valor descontado, aplicando diariamente la parte proporcional de la tasa implícita de la operación. Los intereses devengados fueron imputados 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 septiembre de 2016 el saldo a pagar originado en dicha operatoria se encuentra registrado en el rubro “Deudas por operaciones de compra a término de moneda

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

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

extranjera” 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 septiembre 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 30 de septiembre de 2016, Bono Nación Arg. U\$S 0,75% por \$ 59.088.190. Estos activos se encontraban contabilizados en el rubro “Inversiones” con disponibilidad restringida.

Al 30 de septiembre 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 30/09/2016
COMPRA FUTURO ROFEX 10/2016	31/10/2016	10.000.000	15,650	15,495
COMPRA FUTURO ROFEX 12/2016	31/12/2016	1.300.000	16,150	16,000
Total operaciones de compra		11.300.000		

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

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

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 período finalizado el 30 de septiembre de 2016, es una ganancia acumulada de \$ 17.111.218 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.

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

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

La composición de los principales rubros al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

3.1 Bancos

<u>Concepto</u>	<u>30-09-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
Banco CMF S.A. cuenta corriente	65.000.000	70.000.000
Deutsche Bank cuenta corriente	4.193.397	3.658.884
Total	69.193.397	73.658.884

3.2 Otros créditos

<u>Concepto</u>	<u>30-09-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
Rentas y amortizaciones a cobrar	567.524	2.594.000
Gastos a devengar	3.760	20.463
Total	571.284	2.614.463

4. HONORARIOS Y GASTOS A PAGAR

De acuerdo con las disposiciones reglamentarias del Fondo:

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

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

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

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

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE 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		30/09/2016			31/12/2015
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N. SADESA SERIE I CLASE I	(C)	3.000.000	14,475858	43.427.575	
O.N. LIAG ARGENTINA SERIE VI CLASE II - G62O	(C)	3.250.000	11,493350	37.353.389	
O.N. YPF SERIE X	(C)	4.180.078	7,772519	32.489.734	
O.N. MSU SERIE V CLASE I	(C)	2.300.000	14,118950	32.473.585	
O.N. IMPSA CLASE XII	(C)	3.000.000	7,810000	23.430.000	
O.N. BCO CIUDAD CLASE VI	(A)	15.000.000	1,056224	15.843.366	
O.N. YPF CLASE XXXIII	(C)	2.650.000	4,924649	13.050.321	
O.N. BANCO SAENZ SERIE VII	(A)	10.700.000	0,716545	7.667.029	
O.N. MSU SERIE III CLASE A	(C)	450.000	14,913224	6.710.951	
O.N. CRESUD CLASE XVI	(C)	425.000	13,985939	5.944.024	
O.N. CRESUD SERIE VII CLASE XIV	(C)	350.000	13,975829	4.891.540	
O.N. IMPSA CLASE IX	(C)	700.000	4,020000	2.814.000	
O.N. CIA. G. COMBUSTIBLES CLASE VI	(C)	150.000	14,901300	2.235.195	
O.N. IMPSA CLASE XI	(C)	250.000	7,551000	1.887.750	
O.N. MOLINOS CLASE VII	(C)	220.000	7,630841	1.678.785	
PREVISIÓN POR DESVALORIZACIÓN DE CARTERA				(22.532.309)	
Total Obligaciones Negociables				209.364.935	624.836.295

2) Títulos Públicos		30/09/2016			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	14,772048	59.088.190	
BONO NACION ARG. U\$S 0,75% - BONAD 2017 - AF17	(C)	2.000.000	15,152108	30.304.215	
TD DE LA CIUDAD DE BS AS CLASE V - BD2C9	(C)	1.500.000	14,315417	21.473.126	
TITULO DE LA CIUDAD DE BS AS CLASE VI - BDC20	(C)	1.320.000	14,450000	19.074.000	
Subtotal Títulos Públicos				129.939.531	

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

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE 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)		30/09/2016			31/12/2015
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
TD PUB PCIA CHUBUT CLASE II U\$D	(C)	1.251.735	14,400000	18.024.984	
TD DE LA PROV. DE MENDOZA CLASE III - PMD18	(C)	1.372.600	7,750000	10.637.650	
BONO PROVINCIA DE BS AS EN USD 2024 - PBM24	(B)	500.000	17,447568	8.723.784	
BONO MENDOZA 2024 EN USD - PMY24	(B)	500.000	16,088650	8.044.325	
TD DE LA PROV. DE NEUQUEN CLASE II SERIE I -	(C)	700.000	9,121443	6.385.010	
BONO NACION ARG. U\$S BONAD 2016 - AO16	(C)	300.000	15,433680	4.630.104	
BONO NACION ARG. U\$S 0,75% - BONAD 09/17 - AS17	(C)	275.964	14,772046	4.076.553	
BONO DE DEUDA 2015 MUN. CORDOBA	(A)	3.000.000	0,802794	2.408.383	
TD ENTRE RIOS 2013 SERIE II	(C)	165.000	1,812479	299.059	
Total Títulos Públicos				193.169.383	775.804.599

3) Valores Fiduciarios		30/09/2016			31/12/2015
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
VICENTIN EXPORTACIONES V CLASE A	(C)	5.036.012	7,992008	40.247.849	
GALILEO RENTAL OIL & GAS VII	(C)	1.000.000	11,508007	11.508.007	
GALILEO RENTAL OIL & GAS III	(C)	1.370.000	7,714950	10.569.481	
CONSUBOND CXVII CLASE B	(A)	17.355.827	0,454398	7.886.445	
FIDUCAR IV CLASE B	(A)	4.891.162	1,277883	6.250.332	
CONSUBOND CXVI CLASE B	(A)	4.000.000	0,128989	515.955	
Total Valores Fiduciarios				76.978.069	212.453.362

4) Fondos Comunes de Inversión		30/09/2016			31/12/2015
Denominación		Cantidad de cuotaparte	Valuación	Importe	Importe
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	2.422.127	6,481709	15.699.521	
FCI PREMIER RENTA CP CLASE A	(A)	2.780.741	4,967170	13.812.411	
FCI FST PESOS CLASE B	(A)	9.150.856	1,347482	12.330.613	
FCI PIONERO PESOS	(A)	2.129.901	2,804822	5.973.993	
Total Fondos Comunes de Inversión				47.816.538	213.283.245

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

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 3 de 4)

5) Letras Internas del B.C.R.A.		30/09/2016			31/12/2015
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. VTO 05/10/2016	(A)	25.000.000	0,998566	24.964.150	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. VTO 02/11/2016	(A)	14.000.000	0,978881	13.704.334	
Total Letras Internas del B.C.R.A.				38.668.484	-
6) Letras de Tesorería		30/09/2016			31/12/2015
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRA DE LA PROV. DE NEUQUEN SERIE I CLASE II - BNN16	(C)	3.000.000	5,111920	15.335.760	
Total Letras de Tesorería				15.335.760	125.995.272
7) Pagarés		30/09/2016			31/12/2015
Denominación / Contraparte		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
\$UIN010970001 – SCHWEBER S.A.	(A)	230.000	14,436817	3.320.468	
Total de Pagarés				3.320.468	-
8) Cheques de Pago Diferido		30/09/2016			31/12/2015
Sociedad de Garantía Recíproca				Importe	Importe
PRODUCTOS HARMONY S.G.R. (HARM)	(A)			963.106	
Total Cheques de Pago Diferido				963.106	-
9) Instrumentos Financieros Derivados		30/09/2016			31/12/2015
Denominación				Importe	Importe
Posición neta concertada de Futuros de Dólar				-	
Total Instrumentos Financieros Derivados				-	68.209.587

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

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

(Hoja 4 de 4)

Resumen cartera de inversiones	30/09/2016	31/12/2015
Tenencias	Importe	Importe
1) Obligaciones Negociables	209.364.935	624.836.295
2) Títulos Públicos	193.169.383	775.804.599
3) Valores Fiduciarios	76.978.069	212.453.362
4) Fondos Comunes de Inversión	47.816.538	213.283.245
5) Letras Internas del B.C.R.A.	38.668.484	-
6) Letras de Tesorería	15.335.760	125.995.272
7) Pagarés	3.320.468	-
8) Cheques de Pago Diferido	963.106	-
9) Instrumentos Financieros Derivados	-	68.209.587
Total	585.616.743	2.020.582.360

(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 11/11/2016

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 Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Protección Plus al 30 de septiembre 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 septiembre de 2016.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 Noviembre 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, 11 de Noviembre de 2016.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora