

**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**

**Mermoria y Estados Contables al 31 de diciembre 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

**MEMORIA ANUAL**  
**correspondiente al ejercicio económico finalizado el**  
**31 de diciembre de 2016**

A los Señores Cuotapartistas:

De conformidad con lo dispuesto por la Ley General de Sociedades N° 19.550 y sus modificatorias, el Directorio de INTL Gainvest S.A. somete a consideración la Memoria Anual correspondiente al Fondo Común de Inversión “Gainvest Ranta Fija Protección Plus” por el ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2016, y el respectivo Balance General, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, notas y anexos, como así también el Informe de los Auditores Externos y de la Comisión Fiscalizadora correspondiente.

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

### **Consideraciones Generales de la Argentina**

Argentina experimentó un cambio importante en la economía con medidas tendientes a la eliminación de distorsiones que afectaban al mercado.

Se liberó el tipo de cambio, se normalizaron las relaciones con los acreedores externos, comenzaron ajustes para disminuir paulatinamente el déficit presupuestario y se estableció un Régimen de Exteriorización de Activos que termina el 31 de marzo próximo y que a la fecha de los presentes estados contables ya presenta considerables niveles de éxito.

Aunque todavía resta mucho por hacer, esto permitió al país volver a acceder a los mercados internacionales de crédito.

Todas estas medidas repercutieron favorablemente en la Industria de Fondos Comunes de Inversión, principalmente en aquellas administradoras pertenecientes a Bancos del sistema financiero.

Consideramos que en los próximos ejercicios se percibirá el ingreso de nuevos y mayores participantes y el progresivo arribo de inversores extranjeros a la plaza local, más aun si finalmente se logra avanzar en reformas a la Ley de Mercado de Capitales cuyo proyecto ya se encuentra para ser tratado en el Congreso.

Sin duda el año 2017 será un año con variaciones económico-financieras importantes debido al sinceramiento de las variables económicas y a los cambios introducidos por el nuevo gobierno.

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

## **Consideraciones Generales del Fondo Común de Inversión “Gainvest Renta Fija Protección Plus”**

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

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

El año 2016 culminó con un patrimonio de \$699.4 millones, con una rentabilidad anual del 28.12%.

## **Las expectativas para el Fondo Común de Inversión “Gainvest Renta Fija Protección Plus”**

Nuestras expectativas para el próximo ejercicio son optimistas. Es importante recordar que las proyecciones económicas anteriormente mencionadas, implican una mayor inversión local, beneficiando a la industria en general

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

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

Ciudad de Buenos Aires, 10 de Marzo de 2017

EL DIRECTORIO

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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**

#### **1. Identificación de los estados contables objeto de la auditoría**

Hemos auditado los estados contables 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 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en sus notas 1 a 5 y su anexo I.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se la presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del ejercicio económico actual.

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

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

#### **3. Responsabilidad de los auditores**

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

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

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

#### **4. Opinión**

En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el Capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Protección Plus al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas y el marco normativo de la C.N.V.

#### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

- a) Las cifras de los estados contables adjuntos surgen de los registros contables del Fondo los cuales, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 31 de diciembre de 2016 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.
- c) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo, previstos en la Resolución C.D. N° 77/2011 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad de Buenos Aires, 10 de marzo de 2017

#### **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

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

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE 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 denominados en dólares estadounidenses.
<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>	9 de marzo de 2017
<b>Calificación:</b>	(A)=A-bf.ar

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10/03/2017

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

<b>ACTIVO</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Activo corriente</b>		
Bancos (Nota 3.1)	37.993.205	73.658.884
Inversiones (Anexo I)	660.242.169	2.020.582.360
Créditos		
Operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 2.3)	2.742.114	-
Deudores por operaciones	-	7.633.463
Otros créditos (Nota 3.2)	258.537	2.614.463
<b>Total del activo corriente y del activo</b>	<b><u>701.236.025</u></b>	<b><u>2.104.489.170</u></b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Deudas		
Provisiones de honorarios (Nota 4)	1.513.281	5.145.936
Rescates de cuotas a pagar	109.988	16.355.178
Otros pasivos	162.980	154.597
<b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>	<b><u>1.786.249</u></b>	<b><u>21.655.711</u></b>
<b>PATRIMONIO NETO</b> (según estado respectivo)	<b><u>699.449.776</u></b>	<b><u>2.082.833.459</u></b>
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>	<b><u>701.236.025</u></b>	<b><u>2.104.489.170</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 10/03/2017

**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 EJERCICIOS  
ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>Ingresos</b>		
Resultado por operaciones con títulos valores	353.825.501	438.994.632
Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 2.3)	13.332.518	77.572.375
Intereses ganados	87.042	22.233.010
<b>Total Ingresos</b>	<b><u>367.245.061</u></b>	<b><u>538.800.017</u></b>
<b>Egresos</b>		
Honorarios Agente de Administración	(24.511.158)	(40.571.701)
Comisiones por custodia	(2.446.179)	(3.748.729)
Reintegro de gastos	(342.262)	(303.883)
Gastos por operaciones bursátiles	(96.314)	(78.672)
<b>Total de Egresos</b>	<b><u>(27.395.913)</u></b>	<b><u>(44.702.985)</u></b>
<b>Resultado del ejercicio – Ganancia</b>	<b><u>339.849.148</u></b>	<b><u>494.097.032</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 10/03/2017

**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 EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Saldos al inicio del ejercicio	2.082.833.459	1.764.513.886
Suscripciones de cuotas partes del ejercicio	893.584.803	2.516.503.266
Rescates de cuotas partes del ejercicio	(2.616.817.634)	(2.692.280.725)
Resultado del ejercicio – Ganancia	339.849.148	494.097.032
<b>Patrimonio neto al cierre del ejercicio</b>	<b><u>699.449.776</u></b> (1)	<b><u>2.082.833.459</u></b> (2)

(1) Representado por 254.685.172,917 cuotas partes a \$ 2.746,331 cada mil.

(2) Representado por 972.340.533,888 cuotas partes a \$ 2.142,082 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 10/03/2017

**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 EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	73.658.884	56.576.072
Efectivo al cierre del ejercicio	37.993.205	73.658.884
<b>(Disminución) / Aumento neto del efectivo del ejercicio</b>	<b><u>(35.665.679)</u></b>	<b><u>17.082.812</u></b>
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Resultado del ejercicio – Ganancia	339.849.148	494.097.032
 <b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
(Disminución) / Aumento de provisiones de honorarios y otros pasivos	(3.624.272)	592.354
Disminución / (Aumento) de deudores por operaciones y operaciones de compra a término de moneda extranjera	4.891.349	(7.633.463)
Disminución / (Aumento) de otros créditos	2.355.926	(2.596.609)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b><u>343.472.151</u></b>	<b><u>484.459.314</u></b>
 <u>Actividades de Inversión:</u>		
Disminución / (Aumento) de inversiones	1.360.340.191	(304.479.186)
<b>Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de inversión</b>	<b><u>1.360.340.191</u></b>	<b><u>(304.479.186)</u></b>
 <u>Actividades de Financiación:</u>		
Rescate de cuotas partes, netas	(1.739.478.021)	(162.897.316)
<b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación</b>	<b><u>(1.739.478.021)</u></b>	<b><u>(162.897.316)</u></b>
 <b>(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL EJERCICIO</b>		
	<b><u>(35.665.679)</u></b>	<b><u>17.082.812</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 10/03/2017

**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 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

#### 1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

##### 1.1. Normas contables aplicadas

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

##### 1.2. Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales argentinas, los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016, así como la información complementaria con ellos relacionada, se presentan en forma comparativa con los del ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015.

#### 2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

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

2.1. Bancos: a su valor nominal.

2.2. Inversiones: Se valuaron aplicando los lineamientos establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V.

- Títulos públicos, Obligaciones negociables, Valores fiduciarios y Letras de tesorería con oferta pública: de acuerdo a los valores de cotización vigentes al cierre de cada ejercicio en el mercado autorizado con mayor volumen de negociación diaria de la especie que se trate. En los casos que a dicha fecha el activo no haya cumplido con los índices mínimos de “Monto negociado” y “Regularidad de negociación mensual” establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V., los mismos fueron valuados de la siguiente forma:

- Según el resultante de actualizar los pagos futuros establecidos en las condiciones de emisión del activo, considerando como tasa de descuento la tasa interna de retorno determinada según el último precio que cumpliera con los índices mínimos de “Monto negociado” y “Regularidad de negociación mensual” establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10/03/2017

**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 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 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 de cada ejercicio, el último margen que cumplió con los índices antes señalados.

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

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

- 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 ejercicio. Las especies que no tuvieron negociación al cierre del ejercicio 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 ejercicio.
- Cuotapartes de fondos comunes de inversión: al valor de la cuota parte del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.
- 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 ejercicio.

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

**2.3. Instrumentos financieros derivados y bienes en disponibilidad restringida:** Durante los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo ha realizado operaciones de compra a término de moneda extranjera sin entrega del activo subyacente para ser liquidadas diariamente en la República Argentina, en el Mercado a Término de Rosario (“ROFEX”). Dichas operaciones se registraron por el monto a cobrar o a pagar, según corresponda, que surge por aplicación de la variación entre el tipo de cambio pactado y el de cierre del ejercicio, multiplicado por los notacionales pactados. Al 31 de diciembre de 2016 el fondo no presentaba posiciones abiertas. El saldo originado por las operaciones realizadas durante el ejercicio finalizado a dicha fecha se encontraba registrado en el rubro “Créditos por operaciones de compra a término de moneda extranjera”. Al 31 de diciembre 2015 el saldo a cobrar por las posiciones concertadas se

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10/03/2017

**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 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 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 de cada 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 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 31 de diciembre 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.

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 los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, es una ganancia acumulada de \$ 13.332.518 y \$ 77.572.375, respectivamente, 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.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10/03/2017

**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 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

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

### 3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

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

#### 3.1 Bancos

<u>Concepto</u>	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
Banco CMF S.A. cuenta corriente	35.000.000	70.000.000
Deutsche Bank cuenta corriente	2.993.205	3.658.884
<b>Total</b>	<b>37.993.205</b>	<b>73.658.884</b>

#### 3.2 Otros créditos

<u>Concepto</u>	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
Rentas y amortizaciones a cobrar	221.088	2.594.000
Gastos a devengar	37.449	20.463
<b>Total</b>	<b>258.537</b>	<b>2.614.463</b>

### 4. HONORARIOS Y GASTOS A PAGAR

De acuerdo con las disposiciones reglamentarias del Fondo:

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

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10/03/2017

**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 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO  
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

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

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

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10/03/2017

**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 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Nota 1.2)

ANEXO I  
(Hoja 1 de 3)

1) Títulos Públicos		31/12/2016			31/12/2015
		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
BONO NACION ARG. U\$S 0,75% - BONAD 09/17 - AS17	(C)	4.489.460	15,737021	70.650.727	
TD DE LA CIUDAD DE BS AS CLASE V - BD2C9	(C)	2.500.000	15,401676	38.504.189	
BONO NACION ARG. U\$S 0,75% - BONAD 2017 - AF17	(C)	2.000.000	15,809770	31.619.539	
BONO PARA EL DESARROLLO E INFRAESTRUCTURA DEL CHUBUT CLASE I - PU019	(C)	2.635.000	11,891606	31.334.383	
TITULO DE LA CIUDAD DE BS AS CLASE VI - BDC20	(C)	1.320.000	15,476328	20.428.753	
TD PUB PCIA CHUBUT CLASE II U\$D	(C)	1.251.735	15,334747	19.195.040	
TD DE LA PROV. DE NEUQUEN CLASE II SERIE I - NDG21	(C)	1.700.000	8,587692	14.599.077	
BONO NACION ARG. U\$S - BONAD 06/17 - AJ17	(C)	750.000	15,582556	11.686.917	
TD DE LA PROV. DE MENDOZA CLASE III - PMD18	(C)	1.372.600	7,555817	10.371.114	
BONO MENDOZA 2024 EN USD - PMY24	(B)	500.000	16,328834	8.164.417	
BONO PROVINCIA DE BS AS EN USD 2024 - PBM24	(B)	350.000	17,938246	6.278.386	
BONO NACION ARG. U\$S 2,4% - BONAD 2018 - AM18	(C)	278.876	16,020633	4.467.770	
BONO DE DEUDA 2015 MUN. CORDOBA	(A)	3.000.000	0,529849	1.589.548	
<b>Total Títulos Públicos</b>				<b>268.889.860</b>	<b>775.804.599</b>

  

2) Obligaciones Negociables		31/12/2016			31/12/2015
		Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N. SADESA SERIE I CLASE I	(C)	3.000.000	15,168242	45.504.726	
O.N. MSU SERIE V CLASE I	(C)	2.300.000	14,898413	34.266.351	
O.N. IMPSA CLASE XII	(C)	3.000.000	7,810000	23.430.000	
O.N. BCO CIUDAD CLASE VI	(A)	15.000.000	1,048882	15.733.223	
O.N. LIAG ARGENTINA SERIE VI CLASE II - LG620	(C)	3.250.000	3,837266	12.471.115	
O.N. YPF CLASE XXXIII	(C)	2.150.000	5,215608	11.213.557	
O.N. MSU SERIE III CLASE A	(C)	450.000	15,448940	6.952.023	
O.N. CRESUD CLASE XVI	(C)	425.000	14,470591	6.150.001	
O.N. CRESUD SERIE VII CLASE XIV	(C)	350.000	14,729563	5.155.347	
O.N. BANCO SAENZ SERIE VII	(A)	10.700.000	0,407412	4.359.309	
O.N. IMPSA CLASE IX	(C)	700.000	4,020000	2.814.000	
O.N. CIA. G. COMBUSTIBLES CLASE VI	(C)	150.000	15,363027	2.304.454	
O.N. IMPSA CLASE XI	(C)	250.000	7,551000	1.887.750	
O.N. MOLINOS CLASE VII	(C)	220.000	7,782714	1.712.197	
PREVISIÓN POR DESVALORIZACIÓN DE CARTERA				(22.532.309)	
<b>Total Obligaciones Negociables</b>				<b>151.421.744</b>	<b>624.836.295</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/03/2017

**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 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I  
(Hoja 2 de 3)**

<b>3) Letras Internas del B.C.R.A.</b>		<b>31/12/2016</b>			<b>31/12/2015</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. VTO 04/01/2017	(A)	60.000.000	0,998646	59.918.760	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. VTO 18/01/2017	(A)	40.000.000	0,988903	39.556.105	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. VTO 25/10/2017	(A)	40.000.000	0,984338	39.373.529	
<b>Total Letras Internas del B.C.R.A.</b>				<b>138.848.394</b>	<b>-</b>
<b>4) Valores Fiduciarios</b>		<b>31/12/2016</b>			<b>31/12/2015</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
FF GALILEO RENTAL OIL & GAS 8 US\$	(C)	2.040.000	15,031159	30.663.565	
FF VICENTIN EXPORTACIONES V CLASE A	(C)	5.036.012	4,734636	23.843.685	
FF GALILEO RENTAL OIL & GAS VII	(C)	1.000.000	10,891531	10.891.531	
FF GALILEO RENTAL OIL & GAS III	(C)	1.370.000	6,832396	9.360.383	
VDFV VICENTIN EXPORTACIONES 3 "B" US\$	(C)	114.000	10,688325	1.218.469	
FF FIDUCAR IV CLASE B	(A)	4.891.162	0,184228	901.089	
<b>Total Valores Fiduciarios</b>				<b>76.878.722</b>	<b>212.453.362</b>
<b>5) Fondos Comunes de Inversión</b>		<b>31/12/2016</b>			<b>31/12/2015</b>
<b>Denominación</b>		<b>Cantidad de Cuotapartes</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	5.556.617	3,068210	17.048.867	
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	356.262	6,735818	2.399.716	
FCI PIONERO PESOS	(A)	352.822	2,929792	1.033.695	
FCI FST PESOS CLASE B	(A)	110.605	1,395968	154.401	
FCI PREMIER RENTA CP CLASE A	(A)	10.163	5,164026	52.482	
<b>Total Fondos Comunes de Inversión</b>				<b>20.689.161</b>	<b>213.283.245</b>
<b>6) Pagars</b>		<b>31/12/2016</b>			<b>31/12/2015</b>
<b>Denominación / Contraparte</b>		<b>Valor Nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
SUIN010970001 – SCHWEBER S.A.	(A)	230.000	15,27951	3.514.288	
<b>Total de Pagars</b>				<b>3.514.288</b>	<b>-</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/03/2017

**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 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

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

7) Letras de Tesorería	31/12/2016			31/12/2015
	Denominación	Valor nominal	Valuación	Importe
		-	-	-
<b>Total Letras de Tesorería</b>			-	<b>125.995.272</b>
<b>8) Instrumentos Financieros Derivados</b>				
Denominación	31/12/2016		31/12/2015	
	Importe		Importe	
Posición neta concertada de Futuros de Dólar			-	
<b>Total Instrumentos Financieros Derivados</b>			<b>68.209.587</b>	
<b>Resumen cartera de inversiones</b>				
Tenencias	31/12/2016		31/12/2015	
	Importe		Importe	
1) Títulos Públicos	268.889.860		775.804.599	
2) Obligaciones Negociables	151.421.744		624.836.295	
3) Letras Internas del B.C.R.A.	138.848.394		-	
4) Valores Fiduciarios	76.878.722		212.453.362	
5) Fondos Comunes de Inversión	20.689.161		213.283.245	
6) Pagarés	3.514.288		-	
7) Letras de Tesorería			125.995.272	
8) Instrumentos Financieros Derivados			68.209.587	
<b>Total</b>	<b>660.242.169</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 10/03/2017

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

## INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

Señores Accionistas de  
**INTL GAINVEST S.A.**  
CUIT N° 30-69376494-3  
Domicilio Legal: Sarmiento 459- 9° Piso  
**Ciudad Autónoma de Buenos Aires**

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

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2016.
- b) Estado de Resultados correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016.
- e) Notas 1 a 5 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.
- f) Memoria anual correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016.

### **II. ALCANCE DEL EXAMEN**

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

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en los ítems a) a e) del párrafo I hemos revisado la auditoría efectuada por el auditor externo Dr. Marcelo Bastante (Socio) de Deloitte & Co. S.A., quien emitió su informe de fecha 10 de Marzo de 2017, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional.

*Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe.*

## **INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA**

(continuación)

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

Asimismo, en relación con la memoria del Directorio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley General de Sociedades y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros del Fondo y otra documentación pertinente.

### **III. DICTAMEN**

Basado en el examen realizado, en nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial del Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Protección Plus al 31 de diciembre de 2016 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y las variaciones de su flujo de efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha, de acuerdo con normas contables profesionales argentinas y el marco normativo de la Comisión Nacional de Valores.

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

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

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

*Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe.*

## **INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA**

(continuación)

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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de Marzo de 2017.

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