

**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 junio de 2017 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**

BANCO DE VALORES S.A.  
Sarmiento 310  
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 junio de 2017, 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 2016 y al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016 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 intermedios**

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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 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 junio de 2017 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de agosto 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° 6  
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2017**

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2017  
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>	BANCO DE VALORES S.A. Sarmiento 310 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>	12 de junio de 2017
<b>Calificación:</b>	(A)=A-bf.ar

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

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

(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (U.B.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS

ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Activo corriente</b>		
Bancos (Nota 3.1)	40.945.623	37.993.205
Inversiones (Anexo I)	534.489.284	660.242.169
Créditos		
Operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 2.3)	-	2.742.114
Otros créditos (Nota 3.2)	1.803.595	258.537
<b>Total del activo corriente y del activo</b>	<b><u>577.238.502</u></b>	<b><u>701.236.025</u></b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Deudas		
Provisiones de honorarios (Nota 4)	1.424.840	1.513.281
Rescates de cuotas a pagar	-	109.988
Otros pasivos	112.514	162.980
<b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>	<b><u>1.537.354</u></b>	<b><u>1.786.249</u></b>
<b>PATRIMONIO NETO</b> (según estado respectivo)	<b><u>575.701.148</u></b>	<b><u>699.449.776</u></b>
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>	<b><u>577.238.502</u></b>	<b><u>701.236.025</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 11/08/2017

**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

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (U.B.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

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

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
<b>Ingresos</b>		
Resultado por operaciones con títulos valores	38.146.726	282.501.718
Intereses ganados	1.511.991	64.228
Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 2.3)	-	26.932.614
<b>Total Ingresos</b>	<b><u>39.658.717</u></b>	<b><u>309.498.560</u></b>
<b>Egresos</b>		
Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 2.3)	(8.218.205)	-
Honorarios Agente de Administración	(7.250.218)	(16.462.344)
Comisiones por custodia	(655.452)	(1.689.401)
Reintegro de gastos	(170.726)	(158.123)
Gastos por operaciones bursátiles	(28.613)	(43.965)
<b>Total de Egresos</b>	<b><u>(16.323.214)</u></b>	<b><u>(18.353.833)</u></b>
<b>Resultado del período – Ganancia</b>	<b><u>23.335.503</u></b>	<b><u>291.144.727</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 11/08/2017

**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

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (U.B.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

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

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016 (Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Saldos al inicio del ejercicio	699.449.776	2.082.833.459
Suscripciones de cuotapartes del período	351.114.231	571.781.247
Rescates de cuotapartes del período	(498.198.362)	(2.326.483.015)
Resultado del período – Ganancia	23.335.503	291.144.727
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b><u>575.701.148</u></b> (1)	<b><u>619.276.418</u></b> (2)

(1) Representado por 200.176.275,254 cuotapartes a \$ 2.875,971 cada mil.

(2) Representado por 243.886.661,925 cuotapartes a \$ 2.539,198 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 11/08/2017

**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

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (U.B.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

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

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

<b><u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>	<b><u>30/06/2017</u></b>	<b><u>30/06/2016</u></b>
Efectivo al inicio del ejercicio	37.993.205	73.658.884
Efectivo al cierre del período	40.945.623	70.952.930
<b>Aumento / (Disminución) neta del efectivo del período</b>	<b>2.952.418</b>	<b>(2.705.954)</b>
<b><u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>		
<b><u>Actividades Operativas:</u></b>		
Resultado del período – Ganancia	23.335.503	291.144.727
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Disminución de provisiones de honorarios y otros pasivos	(138.907)	(3.553.562)
Disminución de deudores por operaciones y operaciones de compra a término de moneda extranjera, netas	2.742.114	7.633.463
(Aumento) / Disminución de otros créditos	(1.545.058)	2.397.196
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>24.393.652</b>	<b>297.621.824</b>
<b><u>Actividades de Inversión:</u></b>		
Disminución de inversiones	125.752.885	1.456.892.060
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión</b>	<b>125.752.885</b>	<b>1.456.892.060</b>
<b><u>Actividades de Financiación:</u></b>		
Rescate de cuotas partes, netas	(147.194.119)	(1.757.219.838)
<b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación</b>	<b>(147.194.119)</b>	<b>(1.757.219.838)</b>
<b>AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO DEL PERÍODO</b>	<b>2.952.418</b>	<b>(2.705.954)</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 11/08/2017

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

(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (U.B.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente



## FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 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 2017 se presenta en forma comparativa con el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2016, 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 2017, 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 valoraron aplicando los lineamientos establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V.

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

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**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  
Contador Público (U.B.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente

## FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

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

- 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/ejercicio. Las especies que no tuvieron negociación al cierre del período/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 de cada período.
- 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 de cada período.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

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

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017  
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)  
(Cifras expresadas en pesos)**

- 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.

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 2017 y el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016, 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, multiplicado por los notacionales pactados. Al 30 de junio de 2017 el saldo a cobrar originado en dicha operatoria se encuentra registrado en el rubro “Inversiones” y al 31 de diciembre de 2016 el saldo a cobrar se encontraba registrado en el rubro “Créditos por operaciones de compra a término de moneda extranjera”. Al 31 de diciembre de 2016 el fondo no presentaba posiciones abiertas. Las diferencias de cambio generadas se imputaron a los resultados del período/ejercicio.

El Fondo mantenía afectado en garantía de las operaciones mencionadas al 30 de junio de 2017, Bono de la Nación Argentina en dolares, con vencimiento 21/09/2017 por \$16.273.227. Este activo se encuentra contabilizado en el rubro “Inversiones” con disponibilidad restringida.

Al 30 de junio de 2017, el Fondo mantenía las siguientes posiciones concertadas en el Mercado a Término de Rosario S.A.:

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

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

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017  
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)  
(Cifras expresadas en pesos)

Espece	Fecha de Vencimiento	Valor nominal	Tipo de cambio pactado promedio	Tipo de cambio futuro al 30/06/2017
COMPRA FUTURO ROFEX 07/2017	31/07/2017	3.000.000	16,840	16,831
<b>Total operaciones de compra</b>		<b>3.000.000</b>		

El resultado de las operaciones llevadas a cabo durante el período finalizado el 30 de junio de 2017 es una pérdida acumulada de \$ 8.218.205 expuesta en Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera.

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

**2.5. Patrimonio Neto:** a su valor nominal.

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

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

### 3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

La composición de los principales rubros al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

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

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

**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**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017  
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)  
(Cifras expresadas en pesos)**

**3.1. Bancos**

<b>Concepto</b>	<b>30-06-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
Banco CMF S.A. cuenta corriente	36.485.308	35.000.000
Banco Comafi USD	3.187.291	-
Banco Comafi cuenta corriente	1.273.024	-
Deutsche Bank cuenta corriente	-	2.993.205
<b>Total</b>	<b>40.945.623</b>	<b>37.993.205</b>

**3.2. Otros Créditos**

<b>Concepto</b>	<b>30-06-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
Rentas y amortizaciones a cobrar	1.509.358	221.088
Otros créditos	294.237	37.449
<b>Total</b>	<b>1.803.595</b>	<b>258.537</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 11/08/2017

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

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

**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**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017  
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 11/08/2017

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

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

**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**

**DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I**  
**(Hoja 1 de 3)**

1) Títulos Públicos	Denominación		30/06/2017			31/12/2016
			Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
	BONO NACION ARG. U\$S 0,75% - BONAD 09/17 - AS17	(C)	3.489.460	16,273227	56.784.775	
	BONO NACION ARG. U\$S 2.4% - BONAD 2018 - AM18	(C)	2.837.839	16,410000	46.568.938	
	TITULO CIUDAD DE BS AS CLASE IV 2019 - BDC19	(C)	3.000.000	11,050000	33.150.000	
	BONO PARA EL DESARROLLO E INFRAESTRUCTURA DEL CHUBUT CLASE I - PUO19	(C)	2.635.000	10,290000	27.114.150	
	TD DE LA CIUDAD DE BS AS CLASE V - BD2C9	(C)	2.000.000	13,300000	26.600.000	
	TITULO DE LA CIUDAD DE BS AS CLASE VI - BDC20	(C)	1.320.000	16,090000	21.238.800	
	TD PUB PCIA CHUBUT CLASE II U\$D	(C)	1.251.735	15,080000	18.876.164	
	TD DE LA PROV. DE NEUQUEN CLASE II SERIE I - NDG21	(C)	2.600.000	6,611897	17.190.933	
	BONO NACION ARG. U\$S 0,75% - BONAD 09/17 - AS17 - EN GARANTIA ROFEX	(C)	1.000.000	16,273227	16.273.227	
	TD DE LA PROV. DE MENDOZA CLASE III - PMD18	(C)	1.372.600	5,670957	7.783.956	
	BONO PROVINCIA DE BS AS EN USD 2024 - PBM24	(B)	350.000	19,226591	6.729.307	
	TD CIUDAD DE BS AS CLASE III - BDC18	(C)	500.000	8,389786	4.194.893	
	<b>Total Títulos Públicos</b>			<b>282.505.143</b>		<b>268.889.860</b>
2) Obligaciones Negociables	Denominación		30/06/2017			31/12/2016
			Capital	Valuación	Importe	Importe
	O.N. MSU SERIE V CLASE I	(C)	2.300.000	16,025712	36.859.137	
	O.N. IMPSA CLASE XII	(C)	3.000.000	7,810000	23.430.000	
	O.N. CRESUD SERIE VII CLASE XIV	(C)	1.350.000	16,266598	21.959.907	
	O.N. LIAG VIII CL. 2 - LG82O	(B)	1.000.000	16,635238	16.635.238	
	O.N. SADESA SERIE I CLASE I	(C)	3.000.000	5,435603	16.306.808	
	O.N. BCO CIUDAD CLASE VI	(A)	15.000.000	1,043532	15.652.982	
	O.N. MSU SERIE III CLASE A	(C)	450.000	16,656802	7.495.561	
	O.N. CRESUD CLASE XVI	(C)	425.000	15,555946	6.611.277	
	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	
	O.N. MOLINOS CLASE VII	(C)	220.000	8,303359	1.826.739	
	PREVISIÓN POR DESVALORIZACIÓN DE CARTERA				(22.532.309)	
	<b>Total Obligaciones Negociables</b>			<b>128.947.090</b>		<b>151.421.744</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/08/2017

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

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**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  
Contador Público (U.B.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente

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

**DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

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

<b>3) Valores Fiduciarios</b>		<b>30/06/2017</b>			<b>31/12/2016</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor Nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
GALILEO RENTAL OIL & GAS 8 U\$S CG	(C)	2.040.000	12,715968	25.940.575	
GALILEO RENTAL OIL & GAS VII	(C)	1.000.000	9,035895	9.035.895	
GALILEO RENTAL OIL & GAS III	(C)	1.370.000	4,540612	6.220.639	
VICENTIN EXPORTACIONES 3 "B" U\$S CG	(C)	114.000	5,655404	644.716	
<b>Total Valores Fiduciarios</b>				<b>41.841.825</b>	<b>76.878.722</b>
<b>4) Letras Internas del B.C.R.A.</b>		<b>30/06/2017</b>			<b>31/12/2016</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor Nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
LETRAS INTERNAS B.C.R.A. VTO. 19/07/2017	(A)	42.000.000	0,988945	41.535.690	
<b>Total Letras Internas del B.C.R.A.</b>				<b>41.535.690</b>	<b>138.848.394</b>
<b>5) Letras de Tesorería</b>		<b>30/06/2017</b>			<b>31/12/2016</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor Nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
LETE DEL TESORO U\$S VTO. 24/05/2018 - LTDY8	(B)	822.596	16,072159	13.220.894	
LETE DEL TESORO VTO 17/07/2017 - L2DL7	(B)	500.000	16,514616	8.257.308	
LETE USD VTO 27/10/2017 - L2DO7	(B)	313.719	16,409625	5.148.011	
<b>Total Letras de Tesorería</b>				<b>26.626.213</b>	<b>-</b>
<b>6) Pagarés</b>		<b>30/06/2017</b>			<b>31/12/2016</b>
<b>Denominación / Contraparte</b>		<b>Valor Nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
PAGARE - \$UIN010970001	(A)	230.000	16,47254	3.788.685	
PAGARE - \$UVA251070001	(A)	200.000	16,35915	3.271.829	
PAGARE - \$UVA151070001	(A)	215.000	16,36420	3.518.303	
<b>Total de Pagarés</b>				<b>10.578.817</b>	<b>3.514.288</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/08/2017

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

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

**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**

**DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

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

<b>7) Instrumentos Financieros Derivados</b>		<b>30/06/2017</b>		<b>31/12/2016</b>
	<b>Valor nominal</b>	<b>Importe</b>		<b>Importe</b>
Posición neta concertada de futuros de dólar	3.000.000	1.801.946		
<b>Total Instrumentos Financieros Derivados</b>		<b>1.801.946</b>		<b>-</b>

  

<b>8) Fondos Comunes de Inversión</b>		<b>30/06/2017</b>		<b>31/12/2016</b>
<b>Denominación</b>	<b>Cantidad de Cuotapartes</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
FCI PIONERO PESOS	(A) 78.327	3,157519	247.319	
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A) 21.058	7,249929	152.669	
FCI HF PESOS CLASE I	(A) 45.601	3,305498	150.734	
FCI PREMIER RENTA CP CLASE A	(A) 10.163	5,579750	56.707	
FCI QUINQUELA PESOS (EX FST PESOS)	(A) 30.220	1,493415	45.131	
<b>Total Fondos Comunes de Inversión</b>			<b>652.560</b>	<b>20.689.161</b>

  

<b>Resumen cartera de inversiones</b>		<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Tenencias</b>		<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
1) Títulos Públicos		282.505.143	268.889.860
2) Obligaciones Negociables		128.947.090	151.421.744
3) Valores Fiduciarios		41.841.825	76.878.722
4) Letras Internas del B.C.R.A.		41.535.690	138.848.394
5) Letras de Tesorería		26.626.213	-
6) Pagarés		10.578.817	3.514.288
7) Instrumentos Financieros Derivados		1.801.946	-
8) Fondos Comunes de Inversión		652.560	20.689.161
<b>Total</b>		<b>534.489.284</b>	<b>660.242.169</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 11/08/2017

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

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

## **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 5 del artículo 294 de la Ley General de Sociedades hemos efectuado una revisión de los documentos correspondientes al Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Protección Plus, por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017, detallados en el apartado siguiente:

### **I. DOCUMENTOS EXAMINADOS**

- a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de junio de 2017.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017.
- e) Notas 1 a 5 y Anexo I que forman parte integrante de los mismos.

### **II. RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCIÓN EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS CONTABLES**

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”), 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.) y del control interno que la dirección y el Agente de Administración consideren necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

### **III. RESPONSABILIDAD DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA**

Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que la revisión de los documentos detallados en el apartado I se efectúen de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión 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 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 el apartado 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 2017, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión de estados contables de períodos intermedios.

Dicha revisión sobre los documentos detallados precedentemente consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos a la información contable y en efectuar indagaciones a los responsables de las cuestiones contables y financieras y aplicar procedimientos de revisión. 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.

#### **IV. CONCLUSIÓN**

Sobre la base de nuestra revisión y en el informe del auditor externo de fecha 11 de Agosto de 2017, con el alcance expresado en el apartado anterior, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos del Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Protección Plus, correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas y las normas de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.).

#### **INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS**

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.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de Agosto de 2017.

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (U.B.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167