



**GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES
FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**Estados Contables intermedios al 30 de
septiembre de 2015 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**

GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN
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

Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

C.U.I.T. N°: 30-69376494-3

Domicilio legal: Sarmiento 459 - 9º Piso

Ciudad de Buenos Aires

Informe sobre los estados contables de períodos intermedios

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

Hemos revisado los estados contables intermedios adjuntos de Gainvest Renta Fija Dólares Fondo Común de Inversión (en adelante, mencionado indistintamente como “Gainvest Renta Fija Dólares Fondo Común de Inversión” o “el Fondo”) que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2015, 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, 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 2014 y al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2014 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 expresar una conclusión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con las normas de revisión

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. Manifestación de los auditores

Sobre la base de nuestra revisión, estamos en condiciones de manifestar que no se nos han presentado circunstancias que nos hicieran pensar que los estados contables intermedios adjuntos de Gainvest Renta Fija Dólares Fondo Común de Inversión mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con el marco normativo de la C.N.V. y las normas contables profesionales argentinas.

Informe sobre otros requerimientos legales

- a) Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe fueron obtenidas del proceso de conversión a pesos descrito en la nota 1.3 a los estados contables. Los registros contables en dólares estadounidenses del Fondo se encuentran transcritos.
- b) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 30 de septiembre de 2015 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de noviembre de 2015

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

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

**GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
EJERCICIO ECONÓMICO N° 10
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2015**

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)**

Sarmiento 459 - 9° Piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal del Fondo:	Realizar inversiones en valores de renta fija con oferta pública, principalmente en valores cuyo capital se encuentre denominado en dólares estadounidenses.
Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	551
Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	El 16 de noviembre de 2006, Resolución N° 15.508
Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:	El 29 de noviembre de 2006, bajo el N° 19.824, Libro 33
Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:	GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN 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:	6 de octubre de 2015
Calificación nacional:	(A)=A-bf.ar

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/11/2015

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Nota 1.2)**
(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	30-09-2015	31-12-2014
Activo corriente		
Bancos (Nota 3.1)	10.421.319	18.937.437
Inversiones (Anexo I)	171.212.958	174.182.593
Otros créditos	194.488	189.881
Total del activo corriente y del activo	181.828.765	193.309.911
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Rescate de cuotas a pagar	54.151	-
Provisiones de honorarios (Nota 4)	259.494	293.383
Otros pasivos	336.898	1.857.575
Total del pasivo corriente y del pasivo	650.543	2.150.958
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	181.178.222	191.158.953
Total del pasivo más patrimonio neto	181.828.765	193.309.911

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 11/11/2015

DELOITTE & Co. S.A.

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

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE
MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Nota 1.2)**
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2015</u>	<u>30-09-2014</u>
Ingresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	6.868.897	-
Diferencia de cambio (Nota 3.2)	20.558.347	60.561.082
Intereses ganados	661.259	585.992
Total Ingresos	<u>28.088.503</u>	<u>61.147.074</u>
Egresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	-	(11.000.663)
Honorarios Agente de Administración	(2.242.399)	(2.411.897)
Comisiones por custodia	(345.398)	(418.019)
Reintegro de gastos	(158.232)	(167.734)
Gastos por operaciones bursátiles	(4.246)	(1.548)
Total Egresos	<u>(2.750.275)</u>	<u>(13.999.861)</u>
Resultado neto del período – Ganancia	<u>25.338.228</u>	<u>47.147.213</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 11/11/2015

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2015</u>	<u>30-09-2014</u>
Saldos al inicio del ejercicio	191.158.953	185.725.467
Suscripciones de cuotapartes del período	80.882.291	54.121.798
Rescates de cuotapartes del período	(116.201.250)	(80.394.200)
Resultado neto del período – Ganancia	25.338.228	47.147.213
Patrimonio neto al cierre del período	<u>181.178.222</u> (1)	<u>206.600.278</u> (2)

(1) Representado por 12.638.130,230 cuotapartes Clase A a U\$S 1.302,067 cada mil y 2.289.126,621 cuotapartes Clase B a U\$S 1.302,066 cada mil.

(2) Representado por 17.040.493,626 cuotapartes Clase A a U\$S 1.244,995 cada mil y 2.881.570,355 cuotapartes Clase B a U\$S 1.244,994 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 11/11/2015

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE
NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>30-09-2015</u>	<u>30-09-2014</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	18.937.437	69.834.039
Efectivo al cierre del período	10.421.319	25.315.158
Disminución neta del efectivo del período	<u>(8.516.118)</u>	<u>(44.518.881)</u>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	25.338.228	47.147.213
Cambios en activos y pasivos operativos		
(Disminución)/Aumento de honorarios devengados a pagar y otras deudas	(1.554.566)	232.507
Aumento de otros créditos	(4.607)	(2.068.982)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>23.779.055</u>	<u>45.310.738</u>
<u>Actividades de Inversión:</u>		
Disminución/(Aumento) de inversiones	2.969.635	(63.531.834)
Flujo neto de efectivo generado/ (aplicado a) las actividades de inversión	<u>2.969.635</u>	<u>(63.531.834)</u>
<u>Actividades de Financiación:</u>		
Rescate de cuotas partes, netos	(35.264.808)	(26.297.785)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación	<u>(35.264.808)</u>	<u>(26.297.785)</u>
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO DEL PERÍODO	<u>(8.516.118)</u>	<u>(44.518.881)</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 11/11/2015

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

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN

1.1. Normas contables aplicables

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 2015 se presenta en forma comparativa con el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2014, 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 2015, se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio anterior.

1.3. Expresión de los estados contables en moneda de curso legal

Por la naturaleza de este Fondo Común de Inversión, su Reglamento de Gestión establece que la moneda del mismo es el dólar estadounidense, por lo que las registraciones de las operaciones se efectúan en esa moneda. Sin embargo, la C.N.V. estableció que los estados contables de los Fondos deben ser presentados en moneda de curso legal (peso).

Por lo tanto, el Agente de Administración aplicó el siguiente procedimiento para la conversión a pesos de sus registros contables:

- a) Para la conversión de activos y pasivos en moneda extranjera al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, se aplicó el tipo de cambio del Banco de la Nación Argentina, comprador o vendedor, respectivamente, a dichas fechas.
- b) Para la conversión de suscripciones y rescates de cuotapartes de los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2015 y 2014, se aplicó el tipo de cambio diario del Banco de la Nación Argentina, comprador o vendedor, respectivamente, correspondiente al día anterior a la fecha en que se efectuó cada operación. Para la conversión de resultados de los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2015 y 2014, se aplicó el tipo de cambio promedio mensual del Banco de la Nación Argentina, comprador y vendedor, que no difiere significativamente del tipo de cambio vigente a la fecha de las transacciones.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/11/2015

DELOITTE & Co. S.A.

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

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE
NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

- c) Las diferencias de cambio puestas en evidencia por dicho proceso de conversión han sido imputadas a los resultados de cada período en el acápite Diferencia de cambio – Resultado por traslación.

2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

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

- 2.1. Activos y pasivos en dólares estadounidenses: están expresados en pesos a los tipos de cambio aplicables, de acuerdo al método descrito en el acápite a) de la nota 1.3. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada período.
- 2.2. Bancos: a su valor nominal.
- 2.3. Inversiones: Se valoraron aplicando los lineamientos establecidos por las Resoluciones Generales N° 626 y N° 646 de la C.N.V.

- a) Títulos Públicos, Obligaciones Negociables con oferta pública y Valores Fiduciarios: 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.

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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/11/2015

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE
NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

- b) Conforme a lo establecido por la RG 646 de la C.N.V., a partir del 25 de septiembre de 2015 los títulos públicos que se negocian en los mercados extranjeros, y los subyacentes de los activos que estén constituidos por valores negociados en el exterior, han sido valuados en la misma moneda en que han sido emitidos, y que coincide con la moneda de pago (dólar estadounidense), tomando como referencia el precio de mayor relevancia en la plaza exterior o bien el precio en dólares de la plaza local cuando no exista cotización en el exterior, convertido al tipo de cambio comprador del Banco de la Nación Argentina, aplicable a las transferencias financieras.

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

- c) Certificados de Depósito a Plazo Fijo: a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del período/ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados de cada período.
- d) Fondos de Inversión del Exterior: al valor de las participaciones al cierre del período/ejercicio, informado por la Sociedad Administradora independiente. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados de cada período.
- e) 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.
- 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, convertido a pesos siguiendo el método descrito en el acápite b) de la nota 1.3.
- 2.6. Cuentas de resultados: a su valor nominal, sobre la base de su devengamiento diario, convertidas a pesos siguiendo el método descrito en el acápite b) de la nota 1.3.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/11/2015

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

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE
NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015
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 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 es la siguiente:

3.1. Bancos

Concepto	30-09-2015	31-12-2014
Deutsche Bank cuenta corriente en dólares MEP	9.600.595	18.937.437
Deutsche Bank USD	820.724	-
Total	10.421.319	18.937.437

3.2. Diferencia de cambio

Concepto	30-09-2015	30-09-2014
Resultado por traslación	20.499.052	45.310.874
Diferencia de cambio	59.295	15.250.208
Total	20.558.347	60.561.082

4. HONORARIOS Y GASTOS

De acuerdo con las disposiciones reglamentarias del Fondo:

1. El Agente de Administración puede percibir honorarios por su gestión de hasta un 3,75% anual del valor del patrimonio neto del Fondo al cierre de cada mes. Estos honorarios se calcularán diariamente sobre el valor del patrimonio neto del Fondo correspondiente a cada una de las clases de cuotas partes, antes de deducir el importe de los honorarios y gastos correspondiente al día de cálculo, y serán pagados con cargo al Fondo, con una periodicidad mensual.
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. Los honorarios se calcularán diariamente sobre el valor del patrimonio neto del Fondo antes de deducir el importe de los honorarios y gastos correspondiente al día de cálculo, y serán pagados con cargo

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/11/2015

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

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE
NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

al Fondo con una periodicidad mensual, dentro de los 5 (cinco) días hábiles de finalizado el mes calendario.

5. IMPUESTO 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 11/11/2015

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

**GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I
(Hora 1 de 2)**

1) Títulos Públicos		30/09/2015			31/12/2014
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
BODEN 2015 - RO15 USD	(B)	5.240.638	9,606291	50.343.093	51.132.452
BONAR X - 04/17/2017 - AA17D	(B)	3.847.000	9,461830	36.399.660	-
TITULO DE DEUDA DE LA PROVINCIA DE NEUQUEN CLASE I SERIE I en Dólares - NDG1	(B)	1.850.000	3,208922	5.936.506	-
TD DE LA PROVINCIA DE MENDOZA CLASE I - PMY16	(C)	1.140.000	3,063587	3.492.489	-
BONO NACION ARG. U\$S BONAD 2016 - AO16	(B)	200.000	11,057117	2.211.423	-
TD DE LA CIUDAD DE BS. AS. CLASE VII EN USD	(B)	84.000	10,317159	866.641	718.964
CDAD DE BUENOS AIRES 12.5 VTO. 06/04/15	(B)	-	-	-	26.133.097
TD DE LA PROV. DE BS. AS. 2015 - PBF15	(B)	-	-	-	6.454.700
Total Títulos Públicos				99.249.812	84.439.213

2) Certificados de Depósito a Plazo Fijo		30/09/2015			31/12/2014
Entidad	Vencimiento		Capital	Interés devengado	Importe
BANCO INDUSTRIAL S.A.	05/10/2015	(B)	4.661.000	8.134	4.669.134
BANCO INDUSTRIAL S.A.	09/10/2015	(B)	4.661.000	6.570	4.667.570
BANCO COMAFI SOCIEDAD ANÓNIMA	20/10/2015	(B)	4.661.000	3.754	4.664.754
BANCO INDUSTRIAL S.A.	21/10/2015	(B)	4.661.000	2.816	4.663.816
BANCO INDUSTRIAL S.A.	28/10/2015	(B)	4.661.000	626	4.661.626
BANCO COMAFI SOCIEDAD ANÓNIMA	14/10/2015	(B)	2.796.600	3.004	2.799.604
BANCO INDUSTRIAL S.A.	19/10/2015	(B)	2.796.600	2.441	2.799.041
BANCO INDUSTRIAL S.A.	07/10/2015	(B)	2.330.500	3.598	2.334.098
BANCO INDUSTRIAL S.A.	09/01/2015	(B)	-	-	-
BANCO INDUSTRIAL S.A.	09/01/2015	(B)	-	-	-
BANCO INDUSTRIAL S.A.	09/01/2015	(B)	-	-	-
BANCO INDUSTRIAL S.A.	09/01/2015	(B)	-	-	-
BANCO INDUSTRIAL S.A.	09/01/2015	(B)	-	-	-
BANCO INDUSTRIAL S.A.	09/01/2015	(B)	-	-	-
BANCO COMAFI S.A.	09/01/2015	(B)	-	-	-
BANCO INDUSTRIAL S.A.	09/01/2015	(B)	-	-	-
Total Certificados de Depósito a Plazo Fijo				31.259.643	35.104.070

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/11/2015

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

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Nota 1.2)
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hora 2 de 2)

3) Obligaciones Negociables		30/09/2015			31/12/2014
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N. BANCO MACRO VTO. 01/02/2017	(B)	1.060.000	9,639167	10.217.517	-
O.N. BANCO GALICIA VTO. 04/05/2018	(B)	1.000.000	9,984443	9.984.443	-
O.N. MSU SERIE II CLASE A	(C)	486.908	9,254469	4.506.075	5.652.421
O.N. LIAG SERIE III CLASE II	(C)	-	-	-	16.170.015
Total Obligaciones Negociables				24.708.035	21.822.436

4) Fondos de Inversión		30/09/2015			31/12/2014
Denominación		Cantidad de cuotapartes	Valuación	Importe	Importe
DEUTSCHE MANAGED DOLLAR FUND - INSTITUTIONAL SHARE CLASS	(B)	924.297	9,322072	8.616.361	32.764.281
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	1.074.472	2,460273	2.643.494	52.593
Total Fondos de Inversión				11.259.855	32.816.874

5) Valores Fiduciarios		30/09/2015			31/12/2014
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
AVAL RURAL XXIV	(A)	500.000	9,471225	4.735.613	-
Total Valores Fiduciarios				4.735.613	-

Resumen cartera de inversiones	30/09/2015	31/12/2014
Tenencias	Importe	Importe
1) Títulos públicos	99.249.812	84.439.213
2) Certificados de depósito a plazo fijo	31.259.643	35.104.070
3) Obligaciones negociables	24.708.035	21.822.436
4) Fondos de inversión	11.259.855	32.816.874
5) Valores Fiduciarios	4.735.613	-
Total	171.212.958	174.182.593

(A) Valores emitidos en pesos.

(B) Valores emitidos y pagaderos en dólares estadounidenses.

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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/11/2015

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

GAINVEST S.A.

SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

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 GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN, de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5º del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado una revisión limitada de los documentos detallados en el apartado I siguiente de Gainvest Renta Fija Dólares Fondo Común de Inversión al 30 de septiembre de 2015. 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 2015.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015.
- 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 2015, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios. 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.

Inicialado a efectos de su identificación

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

(continuación)

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 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 argentinas y el marco normativo de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.).

Las cifras de los estados contables mencionados en el apartado 1 de este informe fueron obtenidas del proceso de conversión a pesos descrito en la nota 1.3 a los estados contables. Los registros contables en dólares estadounidenses del Fondo se encuentran transcritos.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de noviembre de 2015.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora