



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

**Estados Contables al 31 de marzo 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 - 9º 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 - 14º Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
(sobre estados contables 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 - 9° 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 Plus (en adelante, mencionado indistintamente como “Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Plus” o “el Fondo”) que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2015, el estados de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al período de tres 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 tres meses finalizado el 31 de marzo 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, 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 mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

Informe sobre otros requerimientos legales

- 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 31 de marzo de 2015 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 12 de mayo 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

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS
EJERCICIO ECONÓMICO N° 5
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2015**

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2015
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)**

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

Actividad principal del Fondo:	Invertir primordialmente en activos de renta fija, y dentro de éstos principalmente representativos de deuda pública nacional
Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	622
Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	El 29 de diciembre de 2010, Resolución N° 16.483
Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:	El 3 de febrero de 2011, bajo el N° 2.096, Libro 53
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 - 14° Piso Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Calificadora de riesgo:	Fix SCR S.A. Agente de calificación de riesgo.
Fecha de última calificación:	7 de abril de 2015
Calificación:	Af (arg)-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 12/05/2015

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE MARZO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	31-03-2015	31-12-2014
Activo corriente		
Bancos (Nota 3.1)	12.303.942	11.449.857
Inversiones (Anexo I)	606.563.637	489.294.162
Otros créditos (Nota 3.2)	2.308.684	808.078
Total del activo corriente y del activo	621.176.263	501.552.097
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Provisiones de honorarios (Nota 4)	1.186.167	1.008.876
Rescates de cuotapartes a pagar	344.136	51.085
Otras deudas	98.254	42.447
Total del pasivo corriente y del pasivo	1.628.557	1.102.408
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	619.547.706	500.449.689
Total del pasivo más patrimonio neto	621.176.263	501.552.097

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 12/05/2015

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE
TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-03-2015</u>	<u>31-03-2014</u>
Ingresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	36.925.435	38.048.917
Intereses ganados	38.971	-
Total Ingresos	<u>36.964.406</u>	<u>38.048.917</u>
Egresos		
Honorarios Agente de Administración	(2.812.158)	(1.688.066)
Comisiones por custodia	(379.091)	(178.885)
Gastos por operaciones bursátiles	(1.980)	(3.982)
Reintegro de gastos	(43.974)	(41.291)
Total Egresos	<u>(3.237.203)</u>	<u>(1.912.224)</u>
Resultado neto del período – Ganancia	<u><u>33.727.203</u></u>	<u><u>36.136.693</u></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 12/05/2015

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-03-2015</u>	<u>31-03-2014</u>
Saldos al inicio del ejercicio	500.449.689	295.709.698
Suscripciones de cuotas partes del período	114.121.179	33.364.863
Rescates de cuotas partes del período	(28.750.365)	(12.283.991)
Resultado neto del período – Ganancia	33.727.203	36.136.693
Patrimonio neto al cierre del período	<u>619.547.706</u> (1)	<u>352.927.263</u> (2)

(1) Representado por 220.330.033,835 cuotas partes a \$ 2.811,908 cada mil.

(2) Representado por 163.769.620,128 cuotas partes a \$ 2.155,023 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 12/05/2015

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE
TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>31-03-2015</u>	<u>31-03-2014</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	11.449.857	7.036.343
Efectivo al cierre del período	12.303.942	4.980.744
Aumento / (Disminución) neta del efectivo del período	854.085	(2.055.599)
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	33.727.203	36.136.693
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	233.098	123.421
Aumento de otros créditos	(1.500.606)	(2.913.163)
Disminución de acreedores por operaciones	-	(245.834)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	32.459.695	33.101.117
<u>Actividades de Inversión:</u>		
Aumento de inversiones	(117.269.475)	(66.262.670)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(117.269.475)	(66.262.670)
<u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripción de cuotas partes, netos	85.663.865	31.105.954
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	85.663.865	31.105.954
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO DEL PERÍODO	854.085	(2.055.599)

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 12/05/2015

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2015 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 las resoluciones emitidas por 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 31 de marzo 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 tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015, 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 y Letras de Tesorería con oferta pública: de acuerdo a los valores de cotización vigentes al cierre del período/ejercicio en el mercado autorizado con mayor volumen de negociación diaria de la especie que se trate. En los casos que a dicha fecha el activo no haya cumplido con los índices mínimos de “Monto negociado” y “Regularidad de negociación mensual” establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V., los mismos fueron valuados de la siguiente forma:
 - Según el resultante de actualizar los pagos futuros establecidos en las condiciones de emisión del activo, considerando como tasa de descuento la tasa interna de retorno determinada según el último precio que cumpliera con los índices mínimos de “Monto negociado” y “Regularidad de negociación mensual” establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2015

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

- Para los casos en los cuales la rentabilidad de la inversión se determina total o parcialmente por una tasa de referencia, se actualizaron los pagos futuros de la inversión considerando como tasa implícita aquella que surge de aplicar sobre la tasa de referencia disponible al cierre del período/ejercicio, el último margen que cumplió con los índices antes señalados.
- Para aquellas especies cuyo emisor no ha cumplido con el cálculo calendario de pagos establecido según las condiciones de emisión, se han constituido provisiones por riesgo de incobrabilidad.

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

- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión: al valor de la cuota parte del último día hábil del período/ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados de cada período.
- 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.

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 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.

2.4 Patrimonio Neto: a su valor nominal.

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

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2015

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL
31 DE MARZO DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

3.1 Bancos:

La composición del rubro Bancos al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>31-03-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Deutsche Bank USD MEP	10.911.676	869.378
Deutsche Bank S.A. \$	1.392.266	10.580.479
Total	12.303.942	11.449.857

3.2 Otros créditos:

La composición del rubro Otros créditos al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>31-03-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Rentas a cobrar USD	1.741.639	567.238
Rentas y amortizaciones a cobrar en pesos	563.195	236.253
Gastos a devengar	3.850	4.587
Total	2.308.684	808.078

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 12/05/2015

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL
31 DE MARZO DE 2015 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 12/05/2015

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

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

ANEXO I
(Hoja 1 de 2)

1) Títulos Públicos		31/03/2015			31/12/2014
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
BONAR X - 04/17/2017 - AA17D	(B)	14.060.250	11,950000	168.019.988	131.724.240
BONO DE LA NACION ARGENTINA EN USD VTO 2024 - AY24	(B)	12.801.000	12,650000	161.932.650	136.891.600
BONOS REP ARG C/DESC US - DICA	(B)	5.000.000	16,320000	81.600.000	-
TITULO DE LA PROV. DE ENTRE RIOS SERIE I - ERG16	(C)	6.602.000	6,069431	40.070.383	-
BODEN 2015 - RO15D	(B)	3.032.661	11,730000	35.573.114	129.695.501
BONOS REP. ARG. A LA PAR USD SEP. 2038	(B)	2.000.000	7,440000	14.880.000	1.138.000
BONO DE LA NACION ARGENTINA EN USD 2018 - AN18	(B)	980.000	14,000000	13.720.000	12.250.000
TD PUB. CIUDAD DE BS. AS. CLASE X U\$S	(C)	1.106.000	9,144498	10.113.815	9.461.920
BONO NACION ARG. U\$S 2.4% - BONAD 2018 - AM18	(C)	1.000.000	9,849613	9.849.613	-
BONAR 2017 - AM17	(A)	7.000.000	0,960124	6.720.868	6.492.500
BONO NACION ARG. \$ BADLAR+200 BONAR 2016 - AS16	(A)	4.940.000	0,965000	4.767.100	4.680.793
BONO NACION ARG. U\$S BONAD 2016 - AO16	(C)	435.000	9,800000	4.263.000	13.170.000
BONO DISCOUNT EN PESOS \$ - DICP	(A)	1.000.000	3,690000	3.690.000	-
BONO REP ARG A LA PAR \$ STEP UP 2038 - PARP	(A)	1.500.000	1,600000	2.400.000	-
BOCON 2016 - PR14	(A)	1.000.000	0,733000	733.000	959.136
BONO NACION ARGENTINA PESOS BADLAR VTO10/09/2015 BOCAN XV - AS15P	(A)	344.149	0,209500	72.099	140.585
Total Títulos Públicos				558.405.630	446.604.275
2) Obligaciones Negociables		31/03/2015			31/12/2014
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N. LIAG SERIE IV CLASE II	(B)	3.000.000	8,819029	26.457.087	25.664.790
O.N. IMPSA CLASE XI	(C)	1.790.000	7,551000	13.516.290	13.516.290
O.N. YPF CLASE XXIV	(B)	500.000	7,304255	3.652.127	3.798.567
O.N. YPF SERIE XVIII	(C)	15.000	8,798786	131.982	127.116
O.N. INVAP CLASE II SERIE I	(A)	-	-	-	508.375
PREVISIÓN POR DESVALORIZACIÓN DE CARTERA		-	-	(6.845.721)	(6.845.721)
Total Obligaciones Negociables				36.911.765	36.769.417

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 12/05/2015

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

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS
DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2015
Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

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

3) Fondos de Inversión	Denominación	31/03/2015			31/12/2014
		Cantidad de cuotapartes	Valuación	Importe	Importe
	FCI MAF MONEY MARKET (A)	5.720.008	1,450,441	8.296.534	43.068
	DEUTSCHE MANAGED DOLLAR FUND (B)	308.112	8,819,777	2.717.480	2.308.044
	FCI ALPHA PESOS PLUS CLASE A (A)	844	165,771,496	139.939	134.530
	FCI HF PESOS CLASE I (A)	28.558	2,284,556	65.242	1.873.924
	FCI GOAL PESOS CLASE B (A)	5.338	5,066,865	27.047	547.545
	Total Fondos de Inversión			11.246.242	4.907.111

4) Letras de Tesorería	Denominación	31/03/2015			31/12/2014
		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
	LETRA DE LA PCIA. DE CHACO CLASE I A 98 DIAS VTO 19/03/15 (A)	-	-	-	1.013.359
	Total Letras de Tesorería			-	1.013.359

Resumen cartera de inversiones	31/03/2015	31/12/2014
Tenencias	Importe	Importe
1) Títulos públicos	558.405.630	446.604.275
2) Obligaciones negociables	36.911.765	36.769.417
3) Fondos de inversión	11.246.242	4.907.111
4) Letras de tesorería	-	1.013.359
Total	606.563.637	489.294.162

(A) Valores emitidos en pesos.

(B) Valores emitidos 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 12/05/2015

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

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 GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN, de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5° del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado una revisión limitada de los documentos detallados en el apartado I siguiente de Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Plus al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2015.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo 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 12 de mayo 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

Inicialado a efectos de su identificación

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

(continuación)

de estados contables, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados contables tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión. Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas del Agente de Administración, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio y la Gerencia del Agente de Administración.

III . CONCLUSIÓN

Basados en nuestra revisión, con el alcance descrito en el párrafo II, no hemos tomado conocimiento de ninguna modificación importante que deba hacerse a los estados contables adjuntos para que los mismos estén presentados de conformidad con las normas contables profesionales.

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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 12 de mayo de 2015.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora