



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

**Estados Contables al 30 de junio 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 - 14° 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 - 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 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 30 de junio de 2015, el estados 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, 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 30 de junio de 2015 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de agosto 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 30 DE JUNIO DE 2015  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)**

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

<b>Actividad principal del Fondo:</b>	Invertir primordialmente en activos de renta fija, y dentro de éstos principalmente representativos de deuda pública nacional
<b>Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>	622
<b>Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>	El 29 de diciembre de 2010, Resolución N° 16.483
<b>Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:</b>	El 3 de febrero de 2011, bajo el N° 2.096, Libro 53
<b>Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:</b>	GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN Sarmiento 459 – 9° Piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
<b>Número correlativo en la Inspección General de Justicia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:</b>	1.636.855
<b>Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:</b>	DEUTSCHE BANK S.A. Tucumán 1 - 14° Piso Ciudad Autónoma de Buenos Aires
<b>Calificadora de riesgo:</b>	Fix SCR S.A. Agente de calificación de riesgo.
<b>Fecha de última calificación:</b>	19 de junio de 2015
<b>Calificación:</b>	Af (arg)-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/08/2015

**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 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>30-06-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
<b>Activo corriente</b>		
Bancos (Nota 3.1)	17.754.622	11.449.857
Inversiones (Anexo I)	600.036.389	489.294.162
Otros créditos (Nota 3.2)	3.582.757	808.078
<b>Total del activo corriente y del activo</b>	<b>621.373.768</b>	<b>501.552.097</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Deudas		
Provisiones de honorarios (Nota 4)	1.117.208	1.008.876
Rescates de cuotapartes a pagar	24.910	51.085
Otras deudas	61.834	42.447
<b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>	<b>1.203.952</b>	<b>1.102.408</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b> (Según estados respectivos)	620.169.816	500.449.689
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>	<b>621.373.768</b>	<b>501.552.097</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 11/08/2015

**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 SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-06-2015</u>	<u>30-06-2014</u>
<b>Ingresos</b>		
Resultado por operaciones con títulos valores	50.489.701	56.516.174
Intereses ganados	54.644	-
<b>Total Ingresos</b>	<u>50.544.345</u>	<u>56.516.174</u>
<b>Egresos</b>		
Honorarios Agente de Administración	(5.769.621)	(3.555.858)
Comisiones por custodia	(685.486)	(412.527)
Reintegro de gastos	(95.838)	(78.535)
Gastos por operaciones bursátiles	(2.222)	(9.185)
<b>Total Egresos</b>	<u>(6.553.167)</u>	<u>(4.056.105)</u>
<b>Resultado neto del período – Ganancia</b>	<u>43.991.178</u>	<u>52.460.069</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 11/08/2015

**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 SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-06-2015</u>	<u>30-06-2014</u>
Saldos al inicio del ejercicio	500.449.689	295.709.698
Suscripciones de cuotas partes del período	165.733.396	95.904.386
Rescates de cuotas partes del período	(90.004.447)	(69.292.176)
Resultado neto del período – Ganancia	43.991.178	52.460.069
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b><u>620.169.816</u></b> (1)	<b><u>374.781.977</u></b> (2)

(1) Representado por 216.802.572,154 cuotas partes a \$ 2.860,528 cada mil.

(2) Representado por 166.347.947,170 cuotas partes a \$ 2.253 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 11/08/2015

**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 SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

<b><u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>	<b><u>30-06-2015</u></b>	<b><u>30-06-2014</u></b>
Efectivo al inicio del ejercicio	11.449.857	7.036.343
Efectivo al cierre del período	17.754.622	1.977.096
<b>Aumento / (Disminución) neta del efectivo del período</b>	<b>6.304.765</b>	<b>(5.059.247)</b>
<b><u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>		
<b><u>Actividades Operativas:</u></b>		
Ganancia neta del período	43.991.178	52.460.069
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	127.719	154.831
Aumento de otros créditos	(2.774.679)	(778.935)
Disminución de acreedores por operaciones	-	(245.834)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>41.344.218</b>	<b>51.590.131</b>
<b><u>Actividades de Inversión:</u></b>		
Aumento de inversiones	(110.742.227)	(83.263.195)
<b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión</b>	<b>(110.742.227)</b>	<b>(83.263.195)</b>
<b><u>Actividades de Financiación:</u></b>		
Suscripción de cuotas partes, netos	75.702.774	26.613.817
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<b>75.702.774</b>	<b>26.613.817</b>
<b>AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO DEL PERÍODO</b>	<b>6.304.765</b>	<b>(5.059.247)</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 11/08/2015

**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 SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO 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 30 de junio 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 11/08/2015

**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 SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO 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 11/08/2015

**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 SEIS MESES FINALIZADO EL  
30 DE JUNIO 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 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>30-06-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
Deutsche Bank USD MEP	15.961.087	869.378
Deutsche Bank S.A. \$	1.793.535	10.580.479
<b>Total</b>	<b>17.754.622</b>	<b>11.449.857</b>

**3.2 Otros créditos:**

La composición del rubro Otros créditos al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>30-06-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
Rentas a cobrar USD	3.239.790	567.238
Rentas y amortizaciones a cobrar en pesos	338.412	236.253
Gastos a devengar	4.555	4.587
<b>Total</b>	<b>3.582.757</b>	<b>808.078</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 11/08/2015

**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 SEIS MESES FINALIZADO EL  
30 DE JUNIO 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 11/08/2015

**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 30 DE JUNIO 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		30/06/2015			31/12/2014
		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
BONAR X - 04/17/2017 - AA17D	(B)	13.327.053	12,665000	168.787.126	131.724.240
BONO DE LA NACION ARGENTINA EN USD VTO 2024 - AY24	(B)	13.041.000	12,617500	164.544.817	136.891.600
BONOS REP ARG C/DESC US - DICA	(B)	5.000.000	15,250000	76.250.000	-
TITULO DE LA PROV. DE ENTRE RIOS SERIE I - ERG16	(C)	6.602.000	5,099388	33.666.160	-
BONO NACION ARG. U\$S BONAD 2016 - AO16	(C)	1.935.000	9,277500	17.951.963	13.170.000
BONOS REP. ARG. A LA PAR USD SEP. 2038	(B)	2.000.000	6,850000	13.700.000	1.138.000
BONO DE LA NACION ARGENTINA EN USD 2018 - AN18	(B)	980.000	13,500000	13.230.000	12.250.000
BODEN 2015 - RO15D	(B)	1.000.000	13,142500	13.142.500	129.695.501
TD PUB. CIUDAD DE BS. AS. CLASE X U\$S	(C)	1.106.000	8,866250	9.806.073	9.461.920
BONO NACION ARG. U\$S 2.4% - BONAD 2018 - AM18	(C)	1.000.000	9,450000	9.450.000	-
BONAR 2017 - AM17	(A)	7.000.000	0,966405	6.764.835	6.492.500
BONO DISCOUNT EN PESOS \$ - DICP	(A)	1.000.000	3,070000	3.070.000	-
BONO REP ARG A LA PAR \$ STEP UP 2038 - PARP	(A)	2.200.000	1,220000	2.684.000	-
BONO NACION ARGENTINA PESOS BADLAR VTO10/09/2015 BOCAN XV - AS15P	(A)	344.149	0,209000	71.927	140.585
BONO NACION ARG. \$ BADLAR+200 BONAR 2016 - AS16	(A)	-	-	-	4.680.793
BOCON 2016 - PR14	(A)	-	-	-	959.136
<b>Total Títulos Públicos</b>				<b>533.119.401</b>	<b>446.604.275</b>

2) Obligaciones Negociables		30/06/2015			31/12/2014
		Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N. LIAG SERIE IV CLASE II	(B)	3.000.000	9,082987	27.248.961	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	6,990035	3.495.018	3.798.567
O.N. INVAP CLASE II SERIE I	(A)	-	-	-	508.375
O.N. YPF SERIE XVIII	(C)	-	-	-	127.116
PREVISIÓN POR DESVALORIZACIÓN DE CARTERA		-	-	(11.005.699)	(6.845.721)
<b>Total Obligaciones Negociables</b>				<b>33.254.570</b>	<b>36.769.417</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/08/2015

**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 30 DE JUNIO 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		30/06/2015		31/12/2014	
			Cantidad de cuotapartes	Valuación	Importe	Importe
	FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	9.797	5,258813	51.523	547.545
	DEUTSCHE MANAGED DOLLAR FUND	(B)	345.161	9,086582	3.136.333	2.308.044
	FCI HF PESOS CLASE I	(A)	11.906.051	2,369814	28.215.127	1.873.924
	FCI MAF MONEY MARKET CLASE B	(A)	1.405.081	1,504424	2.113.838	43.068
	FCI ALPHA PESOS PLUS CLASE A	(A)	844	172,509479	145.598	134.530
<b>Total Fondos de Inversión</b>					<b>33.662.418</b>	<b>4.907.111</b>

4) Letras de Tesorería	Denominación		30/06/2015		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
<b>Total Letras de Tesorería</b>					-	<b>1.013.359</b>

Resumen cartera de inversiones	30/06/2015	31/12/2014
<b>Tenencias</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
1) Títulos públicos	533.119.401	446.604.275
2) Obligaciones negociables	33.254.570	36.769.417
3) Fondos de inversión	33.662.418	4.907.111
4) Letras de tesorería	-	1.013.359
<b>Total</b>	<b>600.036.389</b>	<b>489.294.162</b>

(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 11/08/2015

**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 Plus Fondo Común de Inversión al 30 de junio 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 junio de 2015.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio 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 agosto 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.

*Inicialado a efectos de su identificación*

## **INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA**

(continuación)

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

### **III . CONCLUSIÓN**

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

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

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

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