



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

**Estados Contables 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 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 septiembre de 2015, el estados 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 6 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 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. Fundamentos de la conclusión con salvedades

Los estados contables intermedios adjuntos fueron preparados por el Agente de Administración considerando el marco normativo de la C.N.V., el que difiere de las normas contables profesionales argentinas en el aspecto señalado en la nota 6 a los estados contables intermedios.

5. 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 Plus 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 todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco normativo de la C.N.V. y, excepto por la situación detallada en el capítulo 4, 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 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

**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 SEPTIEMBRE 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 - 13° Piso Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Calificadora de riesgo:	Fix SCR S.A. Agente de calificación de riesgo.
Fecha de última calificación:	28 de agosto de 2015
Calificación:	Af (arg)-

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

**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)	56.609.354	11.449.857
Inversiones (Anexo I)	613.836.686	489.294.162
Otros créditos (Nota 3.2)	1.162.958	808.078
Total del activo corriente y del activo	671.608.998	501.552.097
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Provisiones de honorarios (Nota 4)	1.469.248	1.008.876
Rescates de cuotas a pagar	-	51.085
Acreedores por Operaciones	23.531.178	-
Otras deudas	532.049	42.447
Total del pasivo corriente y del pasivo	25.532.475	1.102.408
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	646.076.523	500.449.689
Total del pasivo más patrimonio neto	671.608.998	501.552.097

Las notas 1 a 6 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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

**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	50.593.546	182.593.944
Intereses ganados	84.186	2.661
Total Ingresos	<u>50.677.732</u>	<u>182.596.605</u>
Egresos		
Resultado por aplicación Resolución N° 646 de la C.N.V. (Nota 6)	(99.704.723)	-
Honorarios Agente de administración	(9.478.321)	(5.633.574)
Comisiones por custodia	(1.171.450)	(638.913)
Gastos por operaciones bursátiles	(7.209)	(19.565)
Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 2.3)	(443.108)	-
Reintegro de gastos	(164.387)	(121.362)
Total Egresos	<u>(110.969.198)</u>	<u>(6.413.414)</u>
Resultado neto del período – (Pérdida) / Ganancia	<u>(60.291.466)</u>	<u>176.183.191</u>

Las notas 1 a 6 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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

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	500.449.689	295.709.698
Suscripciones de cuotas partes del período	499.134.369	142.884.555
Rescates de cuotas partes del período	(293.216.069)	(120.517.130)
Resultado neto del período – (Pérdida) / Ganancia	(60.291.466)	176.183.191
Patrimonio neto al cierre del período	<u>646.076.523</u> (1)	<u>494.260.314</u> (2)

(1) Representado por 257.061.038,722 cuotas partes a \$ 2.513,320 cada mil.

(2) Representado por 163.486.392,164 cuotas partes a \$ 3.023,250 cada mil.

Las notas 1 a 6 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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

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	11.449.857	7.036.343
Efectivo al cierre del período	56.609.354	1.956.295
Aumento / (Disminución) neta del efectivo del período	45.159.497	(5.080.048)
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
(Pérdida) / Ganancia neta del período	(60.291.466)	176.183.191
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	949.974	338.291
Aumento de otros créditos	(354.880)	(2.854.400)
Aumento / (Disminución) de acreedores por operaciones	23.531.178	(245.834)
Flujo neto de efectivo (aplicado) / generado por las actividades operativas	(36.165.194)	173.421.248
<u>Actividades de Inversión:</u>		
Aumento de inversiones	(124.542.524)	(200.789.678)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(124.542.524)	(200.789.678)
<u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripción de cuotas partes, netos	205.867.215	22.288.382
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	205.867.215	22.288.382
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO DEL PERÍODO	45.159.497	(5.080.048)

Las notas 1 a 6 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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

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 LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS

1.1. Normas contables aplicadas

Los presentes Estados Contables intermedios, fueron confeccionados de acuerdo al marco normativo de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.) y, excepto por lo mencionado en la nota 6, 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.

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.

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 las Resoluciones Generales (RG) N° 626 y N° 646 de la C.N.V.

- a) Letras 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.
- b) Títulos públicos, Obligaciones negociables, Fedecomisos con oferta pública y Letras de Tesorería: 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

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

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)

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.

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.

- c) 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.
- d) 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.
- e) 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.

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

**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)

2.3. Instrumentos financieros derivados y bienes en disponibilidad restringida: Durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2015 el Fondo ha realizado operaciones de compra a término de moneda extranjera sin entrega del activo subyacente para ser liquidadas diariamente en la República Argentina, en el Mercado a Término de Rosario (“ROFEX”). Dichas operaciones se registraron por el monto a cobrar o a pagar, según corresponda, que surge por aplicación de la variación entre el tipo de cambio pactado y el de cierre del período, respectivamente, multiplicado por los nocionales pactados. Al 30 de septiembre de 2015, el saldo a pagar originado en dicha operatoria se encuentra registrado en el rubro “Otras deudas”. Las diferencias de cambio generadas se imputaron a los resultados del período.

El Fondo mantenía afectados en garantía de las operaciones mencionadas al 30 de septiembre de 2015, Bono de la Nación Arg. en usd Vto 2024 - AY24 por \$ 26.987.190. Estos activos se encontraban contabilizados en el rubro “Inversiones” con disponibilidad restringida. El resultado de las operaciones llevadas a cabo durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2015, es una pérdida acumulada de \$ 443.108 expuesto en Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera.

Al 30 de septiembre de 2015 el Fondo mantiene las siguientes posiciones concertadas en el Mercado a Término de Rosario S.A.:

Posición al 30 de septiembre de 2015:

Especie	Fecha de Vencimiento	Valor nominal	Tipo de cambio pactado promedio	Tipo de cambio futuro al 30/09/2015
COMPRA FUTURO ROFEX 01/2016	31/01/2016	13.000.000	10,086	10,072
COMPRA FUTURO ROFEX 02/2016	29/02/2016	5.000.000	10,317	10,308
Total operaciones de compra		18.000.000		

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

2.5. Patrimonio Neto: a su valor nominal.

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

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.

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

3.1 Bancos:

La composición del rubro Bancos al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>30-09-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Deutsche Bank USD MEP	19.279.153	869.378
Deutsche Bank S.A. \$	7.330.201	10.580.479
Supervielle	30.000.000	-
Total	56.609.354	11.449.857

3.2 Otros créditos:

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

<u>Concepto</u>	<u>30-09-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Rentas a cobrar USD	878.608	567.238
Rentas y amortizaciones a cobrar en pesos	279.151	236.253
Gastos a devengar	5.199	4.587
Total	1.162.958	808.078

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

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)

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.

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.

6. DIFERENCIA ENTRE LAS NORMAS CONTABLES PROFESIONALES ARGENTINAS Y EL MARCO NORMATIVO DE LA C.N.V.

Los estados contables del fondo fueron confeccionados de acuerdo al marco normativo de la C.N.V. Tal como se menciona en la nota 2.2.c), a partir del 25 de septiembre de 2015 los títulos públicos negociados en mercados extranjeros, y aquellos títulos cuyos subyacentes están constituidos por valores negociados en el exterior, han sido valuados en la misma moneda en que han sido emitidos (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. Este criterio difiere de las normas contables argentinas, que establecen que las inversiones en bienes de fácil comercialización con cotización en uno o más mercados activos, deben valuarse a su valor neto de realización. De haberse aplicado las normas contables profesionales argentinas, el valor de dichos títulos y del patrimonio del fondo al 30 de septiembre de 2015 hubiera aumentado en \$129.606.577.

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

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS
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
(Hoja 1 de 3)**

1) Títulos Públicos		30/09/2015			31/12/2014
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
BONO DE LA NACION ARG. EN USD VTO 2024 - AY24 -EN GARANTÍA-ROFEX	(B)	3.000.000	8,995730	26.987.190	-
BONO DE LA NACION ARG. EN USD VTO 2024 - AY24	(B)	7.541.000	8,995730	67.836.800	136.891.600
BONAR X - 04/17/2017 - AA17D	(B)	7.927.053	9,345305	74.080.728	131.724.240
BONOS REP ARG C/DESC US – DICA	(B)	5.030.887	11,545297	58.083.085	-
BONO DISCOUNT EN PESOS \$ - DICP	(A)	3.750.000	3,630000	13.612.500	-
BONOS REP. ARG. A LA PAR USD SEP. 2038	(B)	2.156.000	4,586424	9.888.330	1.138.000
BONO DE LA NACION ARGENTINA EN USD 2018 - AN18	(B)	960.886	9,694880	9.315.674	12.250.000
BONOS REP. ARG. A LA PAR PESOS SEP. 2038 PARP	(A)	2.200.000	1,390000	3.058.000	-
BODEN 2015 - RO15D	(B)	-	-	-	129.695.501
BONO NACION ARG. U\$S BONAD 2016 - AO16	(C)	-	-	-	13.170.000
TD PUB. CIUDAD DE BS. AS. CLASE X U\$S	(C)	-	-	-	9.461.920
BONO NACION ARGENTINA PESOS BADLAR VTO10/09/2015 BOCAN XV - AS15P	(A)	-	-	-	140.585
BOCON 2016 - PR14	(A)	-	-	-	959.136
BONO NACION ARG. \$ BADLAR+200 BONAR 2016 - AS16	(A)	-	-	-	4.680.793
BONAR 2017 - AM17	(A)	-	-	-	6.492.500
Total Títulos Públicos				262.862.307	446.604.275

2) Letras Internas del B.C.R.A.		30/09/2015			31/12/2014
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. CON VTO. 06/01/16 - L06E6	(A)	85.000.000	0,935687	79.533.353	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. CON VTO. 03/02/16 - L03F6	(A)	60.000.000	0,916188	54.971.259	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. CON VTO. 17/02/2016 - L17F6	(A)	50.000.000	0,908209	45.410.436	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. CON VTO. 20/01/16 - L20E6	(A)	47.600.000	0,926377	44.095.551	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. CON VTO. 10/02/16 - L10F6	(A)	25.000.000	0,912546	22.813.650	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. CON VTO. 28/10/2015 - L28O5	(A)	7.000.000	0,982735	6.879.145	-
Total Letras Internas del B.C.R.A.				253.703.394	-

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

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS
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
(Hoja 2 de 3)**

3) Fondos de Inversión		30/09/2015			31/12/2014
Denominación		Cantidad de cuotapartes	Valuación	Importe	Importe
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	9.278.374	5,448.988	50.557.749	547.545
DEUTSCHE MANAGED DOLLAR FUND	(A)	382.425	9,419.286	3.602.171	2.308.044
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	138.498	2,458.698	340.525	1.873.924
FCI MAF MONEY MARKET CLASE B	(A)	136.782	1,559.917	213.369	43.068
FCI ALPHA PESOS PLUS CLASE A	(A)	844	179,417.358	151.428	134.530
Total Fondos de Inversión				54.865.242	4.907.111

4) Obligaciones Negociables		30/09/2015			31/12/2014
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N. LIAG SERIE IV CLASE II	(B)	3.000.000	9,418.382	28.255.146	25.664.790
O.N. IMPSA CLASE XI	(C)	1.790.000	7,551.000	13.516.290	13.516.290
O.N. YPF CLASE XXIV	(B)	500.000	6,679.588	3.339.794	3.798.567
O.N. SAVANT PHARM SERIE III CLASE G	(A)	717.528	1,000.000	717.528	-
O.N. DISAL SERIE II CLASE C	(A)	502.667	1,000.556	502.947	-
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)
Total Obligaciones Negociables				35.326.006	36.769.417

5) Fideicomisos		30/09/2015			31/12/2014
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
AVAL RURAL XXIV	(A)	747.981	9,465.129	7.079.737	-
Total Fideicomisos				7.079.737	-

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

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS
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
(Hoja 3 de 3)**

6) Letras de Tesorería		30/09/2015		31/12/2014
Denominación	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			30/09/2015	31/12/2014
Tenencias			Importe	Importe
1) Títulos Públicos			262.862.307	446.604.275
2) Letras Internas del B.C.R.A			253.703.394	-
3) Fondos de inversión			54.865.242	4.907.111
4) Obligaciones Negociables			35.326.006	36.769.417
5) Fideicomisos			7.079.737	-
6) Letras de Tesorería			-	1.013.359
Total			613.836.686	489.294.162

(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 Plus 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 6 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.

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. FUNDAMENTO DE LA CONCLUSIÓN CON SALVEDADES

Los estados contables intermedios adjuntos fueron preparados por el Agente de Administración considerando el marco normativo de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.), el que difiere de las normas contables profesionales argentinas en el aspecto señalado en la nota 6 a los estados contables intermedios

IV. 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 del marco normativo de la C.N.V. y, excepto por la situación detallada en el párrafo III, 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 noviembre de 2015.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora