

**INTL · GAINVEST S.A**

Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión

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

**Memoria y Estados Contables al 31 de diciembre 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**

INTL GAINVEST S.A. (ex - 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

**MEMORIA ANUAL**  
**correspondiente al ejercicio económico finalizado el**  
**31 de diciembre de 2015**

A los Señores Cuotapartistas:

De conformidad con lo dispuesto por la Ley de Sociedades Comerciales N° 19.550 y sus modificatorias, el Directorio de INTL Gainvest S.A. (ex – Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión) somete a consideración la Memoria Anual correspondiente al Fondo Común de Inversión “Gainvest Renta Fija Plus” por el ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2015, y el respectivo Balance General, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, notas y anexos, como así también el Informe de los Auditores Externos y de la Comisión Fiscalizadora correspondiente.

Los estados contables han sido confeccionados de acuerdo con lo dispuesto por las Resoluciones Técnicas vigentes del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, así como lo establecido por las Resoluciones de la Inspección General de Justicia y de la Comisión Nacional de Valores.

**Consideraciones Generales de la Argentina**

Las expectativas para el próximo ejercicio se verán influenciadas por el resultado de las últimas elecciones presidenciales. Se espera un periodo de cambios macroeconómicos que ya se evidencian al cierre del presente ejercicio. Estos cambios deberían repercutir favorablemente en el clima de negocios y en las oportunidades para desarrollar nuevos productos en la industria de FCI.

Consideramos que en los próximos ejercicios se percibirá el ingreso de nuevos y mayores participantes en la industria y el progresivo arribo de inversores extranjeros a la plaza local, más aun si finalmente se logra cerrar un acuerdo con los holdouts por la deuda en litigio.

Sin duda el año 2016 será un año con variaciones económico-financieras importantes debido al sinceramiento de las variables económicas y los cambios introducidos por el nuevo gobierno.

Consideramos que las condiciones domésticas continuarán estables, con un importante nivel de liquidez, estimando que el flujo de inversiones seguirá y los volúmenes de los fondos administrados por INTL Gainvest S.A (ex – Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión) se mantendrán en la senda de crecimiento.

**Consideraciones Generales del Fondo Común de Inversión “Gainvest Renta Fija Plus”**

El 18 de marzo de 2004 la Comisión Nacional de Valores autorizó el funcionamiento de INTL Gainvest S.A. como Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión.

El Fondo Gainvest Renta Fija Plus comenzó a operar en febrero de 2011, y es el sexto fondo de la familia Gainvest. Es un fondo que tiene como objetivo invertir en activos de renta fija del sector público.

El Fondo Gainvest Renta Fija Plus tuvo un notable crecimiento, culminado el año con un patrimonio de \$763.9 millones, con una rentabilidad anual del 34.12%. Su volatilidad promedio anual se mantuvo en el orden del 5.00%.

### **Las expectativas para el Fondo Común de Inversión “Gainvest Renta Fija Plus”**

Nuestras expectativas para el próximo ejercicio son optimistas. Es importante recordar que la situación económica anteriormente mencionada, implica una mayor inversión local, beneficiando a la industria en general

Nuestro objetivo seguirá siendo ofrecer productos con alto valor agregado para nuestros clientes actuales y para los potenciales.

El Directorio desea por último agradecer a la Comisión Nacional de Valores, Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión, clientes y proveedores, colegas, autoridades y a todos quienes compartieron el año de trabajo.

Ciudad de Buenos Aires, 9 de Marzo de 2016

EL DIRECTORIO

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Señores  
Presidente y Directores de  
**INTL Gainvest S.A. (ex - 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**

#### **1. Identificación de los estados contables objeto de la auditoría**

Hemos auditado los estados contables adjuntos de Gainvest Renta Fija Plus Fondo Común de Inversión (en adelante, mencionado indistintamente como “Gainvest Renta Fija Plus Fondo Común de Inversión” o “el Fondo”) que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2015, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio económico 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 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se la presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del ejercicio 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**

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 adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas y el marco normativo de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.), como así también del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

#### **3. Responsabilidad de los auditores**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría involucra la aplicación de procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados, así como la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables, dependen del juicio profesional del auditor. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados contables por parte del Agente de Administración, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Agente de Administración. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Directorio y la Gerencia del Agente de Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

#### **4. Opinión**

En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el Capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Gainvest Renta Fija Plus Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2015, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas y el marco normativo de la C.N.V.

#### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

- a) Las cifras de los estados contables 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 diciembre de 2015 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.
- c) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en la Resolución C.D. N° 77/2011 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad de Buenos Aires, 9 de marzo de 2016

#### **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 AL 31 DE DICIEMBRE 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:** INTL GAINVEST S.A. (ex - 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:** 22 de diciembre de 2015

**Calificación:** Af (arg)-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09/03/2016

**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 DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
<b>Activo corriente</b>		
Bancos (Nota 3.1)	40.882.079	11.449.857
Inversiones (Anexo I)	720.351.158	489.294.162
Otros créditos (Nota 3.2)	4.104.384	808.078
<b>Total del activo corriente y del activo</b>	<b>765.337.621</b>	<b>501.552.097</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Deudas		
Provisiones de honorarios (Nota 4)	1.373.816	1.008.876
Rescates de cuotapartes a pagar	-	51.085
Otras deudas	101.162	42.447
<b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>	<b>1.474.978</b>	<b>1.102.408</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b> (Según estados respectivos)	763.862.643	500.449.689
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>	<b>765.337.621</b>	<b>501.552.097</b>

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 09/03/2016

**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 EJERCICIOS  
ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
<b>Ingresos</b>		
Resultado por operaciones con títulos valores	170.260.912	119.637.538
Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 2.3)	76.135.748	-
Intereses ganados	117.230	3.174
<b>Total Ingresos</b>	<u><b>246.513.890</b></u>	<u><b>119.640.712</b></u>
<b>Egresos</b>		
Resultado por aplicación Resolución N° 646 de la C.N.V. (Nota 6)	(32.744.553)	
Honorarios Agente de Administración	(12.983.742)	(8.180.104)
Comisiones por custodia	(1.528.773)	(896.417)
Gastos por operaciones bursátiles	(7.209)	(26.185)
Reintegro de gastos	(243.941)	(185.488)
<b>Total Egresos</b>	<u><b>(47.508.218)</b></u>	<u><b>(9.288.194)</b></u>
<b>Resultado neto del ejercicio - Ganancia</b>	<u><b>199.005.672</b></u>	<u><b>110.352.518</b></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 09/03/2016

**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 EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Saldos al inicio del ejercicio	500.449.689	295.709.698
Suscripciones de cuotas partes del ejercicio	499.174.457	248.343.676
Rescates de cuotas partes del ejercicio	(434.767.175)	(153.956.203)
Resultado neto del ejercicio - Ganancia	199.005.672	110.352.518
<b>Patrimonio neto al cierre del ejercicio</b>	<b><u>763.862.643</u></b> (1)	<b><u>500.449.689</u></b> (2)

(1) Representado por 216.117.119,789 cuotas partes a \$ 3.534,485 cada mil.

(2) Representado por 189.907.772,843 cuotas partes a \$ 2.635,225 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 09/03/2016

**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 EJERCICIOS  
ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

<b><u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>	<b><u>31-12-2015</u></b>	<b><u>31-12-2014</u></b>
Efectivo al inicio del ejercicio	11.449.857	7.036.343
Efectivo al cierre del ejercicio	40.882.079	11.449.857
<b>Aumento neto del efectivo del ejercicio</b>	<b>29.432.222</b>	<b>4.413.514</b>
<b><u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>		
<b><u>Actividades Operativas:</u></b>		
Ganancia neta del ejercicio	199.005.672	110.352.518
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	423.655	407.572
Aumento de otros créditos	(3.296.306)	(314.134)
Disminución de acreedores por operaciones	-	(245.834)
<b>Flujo neto de generado por las actividades operativas</b>	<b>196.133.021</b>	<b>110.200.122</b>
<b><u>Actividades de Inversión:</u></b>		
Aumento de inversiones	(231.056.996)	(200.146.123)
<b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión</b>	<b>(231.056.996)</b>	<b>(200.146.123)</b>
<b><u>Actividades de Financiación:</u></b>		
Suscripción de cuotas partes, netos	64.356.197	94.359.515
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<b>64.356.197</b>	<b>94.359.515</b>
<b>AUMENTO NETO DEL EFECTIVO DEL EJERCICIO</b>	<b>29.432.222</b>	<b>4.413.514</b>

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 09/03/2016

**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 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

#### 1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

##### 1.1. Normas contables aplicadas

Los presentes Estados Contables fueron confeccionados conforme a las normas contables de exposición y valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Asimismo, los criterios utilizados contemplan el marco normativo de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.).

##### 1.2. Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales argentinas, los estados contables correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2015, así como la información complementaria con ellos relacionada, se presentan en forma comparativa con los del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2014.

#### 2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

Los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los presentes estados contables 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) Títulos públicos, Obligaciones negociables, Valores Fiduciarios y Letras de Tesorería: de acuerdo a los valores de cotización vigentes al cierre de cada 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 09/03/2016

**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 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 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 de cada 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 ejercicio.

- b) Letras Internas del Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.): de acuerdo con los valores de cotización en el mercado secundario al cierre de cada ejercicio. Las especies que no tuvieron negociación al cierre de cada 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 ejercicio.
- 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. Ver adicionalmente Nota 6.
- d) Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión: al valor de la cuota parte del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.
- e) Fondos de Inversión del exterior: al valor de las participaciones al cierre de cada ejercicio informado por la Sociedad Administradora independiente. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

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 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 ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

**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 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 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 ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre 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 ejercicio, multiplicado por los notacionales pactados. Al 31 de diciembre de 2015 el saldo a cobrar se encontraba registrado en el rubro “Inversiones”. Las diferencias de cambio generadas se imputaron a los resultados del ejercicio.

El 14 de diciembre de 2015, a través de la Comunicación N° 657, ROFEX declaró la emergencia con relación a las posiciones abiertas a dicha fecha sobre los contratos de futuros de dólar estadounidense con vencimiento hasta el mes de junio de 2016, cuya fecha de concertación fuera posterior al 29 de septiembre de 2015 y dispuso lo siguiente:

- La corrección del precio original de la operación adicionando \$ 1,25 por dólar estadounidense para aquellas operaciones abiertas entre el 30 de septiembre de 2015 y el 27 de octubre de 2015, inclusive.
- La corrección del precio original de la operación adicionando \$ 1,75 por dólar estadounidense para aquellas operaciones abiertas a partir del 28 de octubre de 2015, inclusive.
- Las correcciones mencionadas en los apartados precedentes serán realizadas mediante la registración de una operación de venta al precio original de la operación y la simultánea compra al precio original más el importe indicado en los ítems anteriores, produciendo la novación de las operaciones involucradas en nuevas operaciones al nuevo precio determinado.

El Fondo mantenía afectados en garantía de las operaciones mencionadas al 31 de diciembre de 2015, Bono de la Nación Arg. en dólares Vto 2024 por \$ 45.387.111. Estos activos se encontraban contabilizados en el rubro “Inversiones” con disponibilidad restringida.

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo mantenía las siguientes posiciones concertadas en el Mercado a Término de Rosario S.A.:

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

**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  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL  
31 DE DICIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)  
(Cifras expresadas en pesos)

Especie	Fecha de Vencimiento	Valor nominal	Tipo de cambio pactado promedio	Tipo de cambio futuro al 31/12/2015
COMPRA FUTURO ROFEX 01/2016	31/01/2016	13.000.000	10,507	13,225
COMPRA FUTURO ROFEX 02/2016	29/02/2016	17.000.000	11,421	13,530
COMPRA FUTURO ROFEX 03/2016	31/03/2016	5.000.000	12,586	13,855
<b>Total operaciones de compra</b>		<b>35.000.000</b>		

El resultado de las operaciones llevadas a cabo durante el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015, es una ganancia acumulada de \$ 76.135.748 expuesta en Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera.

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

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

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

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

### 3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

La composición de los principales rubros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

#### 3.1 Bancos:

Concepto	31-12-2015	31-12-2014
Deutsche Bank USD MEP	8.534.422	869.378
Deutsche Bank S.A. \$	12.347.657	10.580.479
Banco Supervielle	20.000.000	-
<b>Total</b>	<b>40.882.079</b>	<b>11.449.857</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

**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  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL  
31 DE DICIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

**3.2 Otros créditos:**

<b>Concepto</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
Rentas a cobrar USD	860.654	567.238
Rentas y amortizaciones a cobrar en pesos	3.236.253	236.253
Gastos a devengar	7.477	4.587
<b>Total</b>	<b>4.104.384</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.

**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 preparados teniendo en cuenta las disposiciones de la Resolución General N° 646 de la CNV., las cuales difieren de las normas contables profesionales argentinas por requerir al 31 de diciembre de 2015 que los títulos de deuda negociados en los mercados extranjeros cuya moneda de pago sea la misma que la de emisión y sean cancelados en dicha moneda tomando como referencia el precio de mayor relevancia en la plaza exterior o bien el precio en dólares de la plaza local cuando no existiera cotización en el exterior y convertidos al tipo de cambio comprador del Banco de la Nación Argentina al cierre del ejercicio. Cabe mencionar que a partir de las medidas adoptadas por el nuevo gobierno nacional desde el 17 de diciembre de 2015 que implican la

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

**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  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL  
31 DE DICIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

flexibilización de las restricciones cambiarias y la depreciación del peso, el valor de las diferencias entre ambos criterios de valuación se redujo sustancialmente.

Finalmente, la Resolución General N° 653 de la CNV de fecha 19 de enero de 2016, derogó las disposiciones establecidas en la Resolución General N° 646 de la CNV.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

**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 DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Nota 1.2)**  
 (Cifras expresadas en pesos)

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

<b>1) Títulos Públicos</b>		<b>31/12/2015</b>			<b>31/12/2014</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor Nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
BONAR X - 04/17/2017 - AA17D	(B)	7.927.053	13,238310	104.940.795	131.724.240
BONO DE LA NACION ARGENTINA EN USD VTO 2024 - AY24	(B)	7.241.000	13,753670	99.590.334	136.891.600
BONOS REP ARG C/DESC US - DICA	(B)	5.030.887	19,068320	95.930.573	-
BONO DE LA NACION ARG. EN USD VTO 2024 - AY24 EN GARANTIA ROFEX	(B)	3.300.000	13,753670	45.387.111	-
BONO NACION ARG. U\$S 8% - BONAR 2020 - AO20	(C)	2.000.000	13,173890	26.347.780	-
BONO DISCOUNT EN PESOS \$ - DICP	(A)	3.750.000	5,253300	19.699.875	-
BONOS REP. ARG. A LA PAR USD SEP. 2038 PARA	(B)	2.156.000	8,052500	17.361.190	1.138.000
BONO DE LA NACION ARGENTINA EN USD 2018 - AN18	(B)	960.886	14,043560	13.494.260	12.250.000
BONO REP ARG A LA PAR \$ STEP UP 2038 - PARP	(A)	2.200.000	2,520000	5.544.000	-
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
BONAR 2017 - AM17	(A)	-	-	-	6.492.500
BONO NACION ARG. \$ BADLAR+200 BONAR 2016 - AS16	(A)	-	-	-	4.680.793
BOCON 2016 - PR14	(A)	-	-	-	959.136
BONO NACION ARGENTINA PESOS BADLAR	(A)	-	-	-	140.585
<b>Total Títulos Públicos</b>				<b>428.295.918</b>	<b>446.604.275</b>

  

<b>2) Letras Internas del B.C.R.A.</b>		<b>31/12/2015</b>			<b>31/12/2014</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor Nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO. 03/02/2016	(A)	60.000.000	0,967528	58.051.697	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO. 17/02/2016	(A)	50.000.000	0,963875	48.193.750	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO. 20/01/2016	(A)	47.600.000	0,981506	46.719.686	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO. 06/01/2016	(A)	35.000.000	0,995745	34.851.075	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO. 10/02/2016	(A)	35.000.000	0,969507	33.932.745	-
<b>Total Letras Internas del B.C.R.A.</b>				<b>221.748.953</b>	<b>-</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09/03/2016

**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 DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Nota 1.2)**  
 (Cifras expresadas en pesos)

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

<b>3) Obligaciones Negociables</b>		<b>31/12/2015</b>			<b>31/12/2014</b>
<b>Denominación</b>		<b>Capital</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
O.N. LIAG SERIE IV CLASE II	(B)	3.000.000	8,772878	26.318.634	25.664.790
O.N. IMPSA CLASE XI	(C)	1.790.000	7,551000	13.516.290	13.516.290
O.N. YPF CLASE XLIII	(A)	7.000.000	1,042560	7.297.920	-
O.N. YPF CLASE XXIV	(B)	500.000	8,430299	4.215.150	3.798.567
O.N. INVAP CLASE III	(A)	3.680.234	1,112426	4.093.988	-
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>44.436.283</b>	<b>36.769.417</b>

<b>4) Fondos de Inversión</b>		<b>31/12/2015</b>			<b>31/12/2014</b>
<b>Denominación</b>		<b>Cantidad de cuotapartes</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	2.329.645	2,551708	5.944.575	1.873.924
DEUTSCHE MANAGED DOLLAR FUND	(B)	418.782	12,976925	5.434.497	2.308.044
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	372.534	5,631287	2.097.849	547.545
FCI MAF MONEY MARKET CLASE B	(A)	136.783	1,618236	221.347	43.068
FCI ALPHA PESOS PLUS CLASE A	(A)	844	186,235695	157.215	134.530
<b>Total Fondos de Inversión</b>				<b>13.855.483</b>	<b>4.907.111</b>

<b>5) Valores Fiduciarios</b>		<b>31/12/2015</b>			<b>31/12/2014</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor Nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
AVAL RURAL XXIV	(A)	747.981	12,137705	9.078.773	-
<b>Total Valores Fiduciarios</b>				<b>9.078.773</b>	-

<b>6) Instrumentos Financieros Derivados</b>		<b>31/12/2015</b>		<b>31/12/2014</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor Nominal</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
Posición neta concertada de futuros de dólar		35.000.000	2.935.748	
<b>Total Instrumentos Financieros derivados</b>			<b>2.935.748</b>	

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09/03/2016

**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 DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Nota 1.2)**  
 (Cifras expresadas en pesos)

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

7) Letras de Tesorería	31/12/2015			31/12/2014
	Denominación	Valor Nominal	Valuación	Importe
LETRA DE LA PCIA. DE CHACO CLASE I A 98	(A)	-	-	-
DIAS VTO 19/03/15				1.013.359
<b>Total Letras de Tesorería</b>			<b>-</b>	<b>1.013.359</b>
				<b>31/12/2015</b>
<b>Resumen cartera de inversiones</b>				<b>31/12/2014</b>
<b>Tenencias</b>				<b>Importe</b>
1) Títulos Públicos				428.295.918
2) Letras Internas del B.C.R.A				221.748.953
3) Obligaciones Negociables				44.436.283
4) Fondos de Inversión				13.855.483
5) Valores Fiduciarios				9.078.773
6) Instrumentos Financieros Derivados				2.935.748
7) Letras de Tesorería				-
<b>Total</b>				<b>720.351.158</b>
				<b>489.294.162</b>

(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 09/03/2016

**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 COMISION FISCALIZADORA**

Señores Accionistas de

**INTL GAINVEST S.A. (ex - 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 INTL GAINVEST S.A. (ex - 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 un examen de los estados contables detallados en el apartado I siguiente de Gainvest Fondo Común de Inversión Renta Fija Plus al 31 de diciembre de 2015. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio y 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 EXAMINADOS**

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2015.
- b) Estado de Resultados correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015.
- e) Notas 1 a 6 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.
- f) Memoria anual correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015.

### **II. ALCANCE DEL EXAMEN**

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en los ítems a) a e) del párrafo I hemos revisado la auditoría efectuada por el auditor externo Dr. Marcelo Bastante (Socio) de Deloitte & Co. S.A., quien emitió su informe de fecha 9 de Marzo de 2016, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes.

*Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe.*

## **INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA**

(continuación)

Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional.

Una auditoría requiere que el auditor planifique y desarrolle su tarea con el objetivo de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de manifestaciones no veraces o errores significativos en los estados contables. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicios que respaldan la información expuesta en los estados contables, así como evaluar las normas contables utilizadas, las estimaciones significativas efectuadas por el Directorio del Agente de Administración y la presentación de estados contables tomados en conjunto. Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, el examen 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. Consideramos que nuestro trabajo nos brinda una base razonable para fundamentar nuestro informe.

Asimismo, en relación con la memoria del Directorio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley de Sociedades Comerciales y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros del Fondo y otra documentación pertinente.

### **III. DICTAMEN**

Basado en el examen realizado, en nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Gainvest Fondo Común de Inversión Renta Fija Plus al 31 de diciembre de 2015 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y las variaciones de su flujo de efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha, de acuerdo con normas contables profesionales argentinas y el marco normativo de la Comisión Nacional de Valores.

En relación con la Memoria del Directorio del Agente de Administración, no tenemos observaciones que formular en materia de nuestra competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio.

Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo I de este informe surgen de los registros contables del Fondo que, en sus aspectos formales, ha sido llevado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Hemos verificado el efectivo cumplimiento de la garantía de los directores establecida en la Resolución N° 20/2004 de la Inspección General de Justicia y modificada por la Resolución N° 21/2004 de dicho organismo.

*Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe.*

## **INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA**

(continuación)

Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previsto en la Resolución C.D. N° 77/2011 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de Marzo de 2016.

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