

**INTL GAINVEST S.A**

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

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

**Estados Contables al 31 de marzo de 2016  
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.  
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  
**INTL Gainvest S.A.**  
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 31 de marzo de 2016, el estados de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al período de tres meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en sus notas 1 a 6 y su anexo I.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 y al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015 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. 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 tres meses finalizado el 31 de marzo de 2016 no están presentados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

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

- a) Las cifras de los estados contables intermedios adjuntos surgen de los registros contables del Fondo los cuales, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 31 de marzo de 2016 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 12 de mayo 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° 6  
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2016**

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2016  
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>	INTL GAINVEST S.A. 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 - 13° 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>	18 de Abril de 2016
<b>Calificación:</b>	Af (arg)-

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 12/05/2016

**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 MARZO DE 2016 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>31-03-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
<b>Activo corriente</b>		
Bancos (Nota 3.1)	51.780.684	40.882.079
Inversiones (Anexo I)	938.422.424	720.351.158
Créditos		
Deudores por operaciones	45.460.725	-
Otros créditos (Nota 3.2)	1.208.794	4.104.384
<b>Total del activo corriente y del activo</b>	<b>1.036.872.627</b>	<b>765.337.621</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Deudas		
Provisiones de honorarios (Nota 4)	1.838.853	1.373.816
Rescates de cuotapartes a pagar	130.372	-
Otras deudas	313.288	101.162
<b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>	<b>2.282.513</b>	<b>1.474.978</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b> (Según estados respectivos)	1.034.590.114	763.862.643
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>	<b>1.036.872.627</b>	<b>765.337.621</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 12/05/2016

**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 PERÍODOS DE  
TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-03-2016</u>	<u>31-03-2015</u>
<b>Ingresos</b>		
Resultado por operaciones con títulos valores	103.930.716	36.925.435
Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 2.3)	49.150.387	-
Intereses ganados	16.704	38.971
<b>Total Ingresos</b>	<u><b>153.097.807</b></u>	<u><b>36.964.406</b></u>
<b>Egresos</b>		
Honorarios Agente de administración	(4.605.493)	(2.812.158)
Comisiones por custodia	(547.207)	(379.091)
Gastos por operaciones bursátiles	(1.799)	(1.980)
Reintegro de gastos	(80.328)	(43.974)
<b>Total Egresos</b>	<u><b>(5.234.827)</b></u>	<u><b>(3.237.203)</b></u>
<b>Resultado neto del período – Ganancia</b>	<u><u><b>147.862.980</b></u></u>	<u><u><b>33.727.203</b></u></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 12/05/2016

**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 PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-03-2016</u>	<u>31-03-2015</u>
Saldos al inicio del ejercicio	763.862.643	500.449.689
Suscripciones de cuotapartes del período	177.777.457	114.121.179
Rescates de cuotapartes del período	(54.912.966)	(28.750.365)
Resultado neto del período – Ganancia	147.862.980	33.727.203
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b><u>1.034.590.114</u></b> (1)	<b><u>619.547.706</u></b> (2)

(1) Representado por 246.406.998,324 cuotapartes a \$ 4.198,704 cada mil.

(2) Representado por 220.330.033,835 cuotapartes a \$ 2.811,908 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 12/05/2016

**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 PERÍODOS DE  
TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

<b><u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>	<b><u>31-03-2016</u></b>	<b><u>31-03-2015</u></b>
Efectivo al inicio del ejercicio	40.882.079	11.449.857
Efectivo al cierre del período	51.780.684	12.303.942
<b>Aumento neto del efectivo del período</b>	<b><u>10.898.605</u></b>	<b><u>854.085</u></b>
<b><u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>		
<b><u>Actividades Operativas:</u></b>		
Ganancia neta del período	147.862.980	33.727.203
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	677.163	233.098
Aumento de créditos	(42.565.135)	(1.500.606)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b><u>105.975.008</u></b>	<b><u>32.459.695</u></b>
<b><u>Actividades de Inversión:</u></b>		
Aumento de inversiones	(218.071.266)	(117.269.475)
<b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión</b>	<b><u>(218.071.266)</u></b>	<b><u>(117.269.475)</u></b>
<b><u>Actividades de Financiación:</u></b>		
Suscripción de cuotas partes, netos	122.994.863	85.663.865
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<b><u>122.994.863</u></b>	<b><u>85.663.865</u></b>
<b>AUMENTO NETO DEL EFECTIVO DEL PERÍODO</b>	<b><u>10.898.605</u></b>	<b><u>854.085</u></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 12/05/2016

**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 INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2016 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 el marco normativo de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.).

##### 1.2. Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales argentinas, el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2016 se presenta en forma comparativa con el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2015, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2016, 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 (RG) N° 626 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 resultado 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, Valores Fiduciarios y Obligaciones negociables 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

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 12/05/2016

**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 INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

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) Al 31 de diciembre de 2015, conforme a lo establecido por la RG 646 de la C.N.V., los títulos públicos que se negociaban en los mercados extranjeros, y los subyacentes de los activos que estaban constituidos por valores negociados en el exterior, fueron valuados en la misma moneda en que han sido emitidos, y que coincidía 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 existía 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 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,

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 12/05/2016

**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 INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

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 Instrumentos financieros derivados y bienes en disponibilidad restringida:** Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2016 y 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 período/ejercicio, multiplicado por los notacionales pactados. Al 31 de marzo de 2016 y 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 período/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 marzo de 2016, Bono de la Nación Arg. en dólares Vto 2024 por \$ 52.630.050. Estos activos se encontraban contabilizados en el rubro “Inversiones” con disponibilidad restringida.

Al 31 de marzo de 2016, 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 12/05/2016

**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 INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL  
31 DE MARZO DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

<b>Especie</b>	<b>Fecha de Vencimiento</b>	<b>Valor nominal</b>	<b>Tipo de cambio pactado promedio</b>	<b>Tipo de cambio futuro al 31/03/2016</b>
COMPRA FUTURO ROFEX 04/2016	30/04/2016	15.000.000	14,920	15,105
<b>Total operaciones de compra</b>		<b>15.000.000</b>		

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

<b>Especie</b>	<b>Fecha de Vencimiento</b>	<b>Valor nominal</b>	<b>Tipo de cambio pactado promedio</b>	<b>Tipo de cambio futuro al 31/12/2015</b>
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 período finalizado el 31 de marzo de 2016, es una ganancia acumulada de \$ 49.150.387 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.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 12/05/2016

**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 INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL  
31 DE MARZO DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

**3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS**

La composición de los principales rubros al 31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

**3.1 Bancos:**

<u>Concepto</u>	<u>31-03-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
Deutsche Bank USD MEP	5.344.751	8.534.422
Deutsche Bank S.A. \$	16.435.933	12.347.657
Supervielle	30.000.000	20.000.000
<b>Total</b>	<b>51.780.684</b>	<b>40.882.079</b>

**3.2 Otros créditos:**

<u>Concepto</u>	<u>31-03-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
Rentas a cobrar USD	967.177	860.654
Rentas y amortizaciones a cobrar en pesos	236.253	3.236.253
Gastos a devengar	5.364	7.477
<b>Total</b>	<b>1.208.794</b>	<b>4.104.384</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 12/05/2016

**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 INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL  
31 DE MARZO DE 2016 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.

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

Al 31 de diciembre de 2015, los estados contables del fondo fueron preparados teniendo en cuenta las disposiciones de la Resolución General N° 646 de la C.N.V, las cuales diferían de las normas contables profesionales argentinas por requerir que los títulos de deuda negociados en los mercados extranjeros cuya moneda de pago sea la misma que la de emisión y fueran cancelados en dicha moneda fueran valuados 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 implicaron la 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. Por lo tanto, al 31 de marzo de 2016 el criterio de valuación aplicado coincide con las normas contables profesionales argentinas.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 12/05/2016

**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 MARZO DE 2016**  
**Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Nota 1.2)**  
 (Cifras expresadas en pesos)

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

<b>1) Letras Internas del B.C.R.A.</b>		<b>31/03/2016</b>			<b>31/12/2015</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. 06/04/16 (H06A6)	(A)	140.000.000	0,995093	139.313.070	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO 04/05/16 (H04Y6)	(A)	140.000.000	0,967631	135.468.356	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO 27/04/16 (H27A6)	(A)	100.000.000	0,973983	97.398.300	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO. 13/04/2016 (H13A6)	(A)	80.000.000	0,987918	79.033.440	
<b>Total Letras Internas del B.C.R.A.</b>				<b>451.213.166</b>	<b>221.748.953</b>
<b>2) Títulos Públicos</b>		<b>31/03/2016</b>			<b>31/12/2015</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor Nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
BONOS REP ARG C/DESC US - DICA	(B)	4.030.887	21,299800	85.857.087	
BONAR X - 04/17/2017 - AA17D	(B)	4.927.053	15,330000	75.531.723	
BONO NACION ARG. U\$S 8% - BONAR 2020 - AO20	(C)	3.920.000	16,050000	62.916.000	
BONO DE LA NACION ARG. EN USD VTO 2024 - AY24 EN GARANTIA ROFEX	(B)	3.300.000	15,948500	52.630.050	
BONO DE LA NACION ARGENTINA EN USD VTO 2024 - AY24	(B)	1.383.514	15,948500	22.064.973	
BONO DE LA NACION ARGENTINA EN USD 2018 - AN18	(B)	960.886	15,980000	15.354.958	
VALORES NEGOCIABLES VINCULADOS AL PBI USD 2035 - TVPA	(B)	5.919.787	1,500000	8.879.681	
<b>Total Títulos Públicos</b>				<b>323.234.472</b>	<b>428.295.918</b>
<b>3) Obligaciones Negociables</b>		<b>31/03/2016</b>			<b>31/12/2015</b>
<b>Denominación</b>		<b>Capital</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
ON YPF SERIE X	(B)	4.880.078	14,634792	71.418.926	
ON LIAG SERIE IV CLASE II	(B)	3.000.000	10,130370	30.391.110	
ON YPF CLASE XLIII	(A)	21.000.000	0,961626	20.194.146	
ON IMPSA CLASE XI	(C)	1.790.000	7,551000	13.516.290	
ON YPF CLASE XXIV	(B)	500.000	8,605988	4.302.994	
PREVISIÓN POR DESVALORIZACIÓN DE CARTERA		-	-	(11.005.699)	
<b>Total Obligaciones Negociables</b>				<b>128.817.767</b>	<b>44.436.283</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 12/05/2016

**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 MARZO DE 2016  
Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Nota 1.2)  
(Cifras expresadas en pesos)**

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

<b>4) Fondos de Inversión</b>		<b>31/03/2016</b>			<b>31/12/2015</b>
<b>Denominación</b>		<b>Cantidad de cuotapartes</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
DEUTSCHE MANAGED DOLLAR FUND -	(B)	454.923	14,586012	6.635.519	
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	782.973	5,898303	4.618.215	
FCI MAF MONEY MARKET CLASE B	(A)	1.966.184	1,692510	3.327.786	
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	95.175	2,675467	254.637	
FCI ALPHA PESOS PLUS CLASE A	(A)	844	195,651692	165.163	
<b>Total Fondos de Inversión</b>				<b>15.001.320</b>	<b>13.855.483</b>

  

<b>5) Valores Fiduciarios</b>		<b>31/03/2016</b>			<b>31/12/2015</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor Nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
AVAL RURAL XXIV	(A)	1.027.981	14,172990	14.569.564	
<b>Total Valores Fiduciarios</b>				<b>14.569.564</b>	<b>9.078.773</b>

  

<b>6) Instrumentos Financieros Derivados</b>		<b>31/03/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Denominación</b>		<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
Posición neta concertada de futuros de dólar		5.586.135	
<b>Total Instrumentos Financieros derivados</b>		<b>5.586.135</b>	<b>2.935.748</b>

  

<b>Resumen cartera de inversiones</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Tenencias</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
1) Letras Internas del B.C.R.A	451.213.166	221.748.953
2) Títulos Públicos	323.234.472	428.295.918
3) Obligaciones Negociables	128.817.767	44.436.283
4) Fondos de Inversión	15.001.320	13.855.483
5) Valores Fiduciarios	14.569.564	9.078.773
6) Instrumentos Financieros Derivados	5.586.135	2.935.748
<b>Total</b>	<b>938.422.424</b>	<b>720.351.158</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 12/05/2016

**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 COMISIÓN FISCALIZADORA

Señores Accionistas de  
**INTL GAINVEST S.A.**  
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 INTL GAINVEST S.A., 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 31 de marzo de 2016. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio y la Gerencia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (en adelante “Agente de Administración”). Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

### **I. DOCUMENTOS OBJETO DE LA REVISIÓN LIMITADA**

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de marzo de 2016.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2016.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2016.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2016.
- 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.,

*Inicialado a efectos de su identificación*

## **INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA**

(continuación)

Dr. Marcelo Bastante (Socio), quien emitió su informe de fecha 12 de mayo de 2016, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios.

Una revisión limitada consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos a la información contable y en efectuar indagaciones a los responsables de las cuestiones contables y financieras. El alcance de esta revisión es sustancialmente menor al de una auditoría de estados contables, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados contables tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión. 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 y las normas de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.).

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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 12 de mayo de 2016.

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