

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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2016, 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 2015 y al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2016 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de noviembre 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

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades únicas e independientes y legalmente separadas. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no brinda servicios a los clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de DTTL y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra y Gales bajo el número de compañía 07271800, con domicilio legal en Hill House, 1 Little New Street, London, EC4a, 3TR, United Kingdom.

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS
EJERCICIO ECONÓMICO N° 6
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2016**

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
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. 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:	30 de agosto de 2016
Calificación:	Af (arg)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/11/2016

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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	30/09/2016	31/12/2015
Activo corriente		
Bancos (Nota 3.1)	28.173.143	40.882.079
Inversiones (Anexo I)	1.021.266.879	720.351.158
Créditos		
Deudores por operaciones	20.800.000	-
Otros créditos (Nota 3.2)	1.260.379	4.104.384
Total del activo corriente y del activo	1.071.500.401	765.337.621
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Provisiones de honorarios (Nota 4)	1.979.054	1.373.816
Operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 2.3)	735.772	-
Rescates de cuotas a pagar	101.757	-
Otras deudas	120.304	101.162
Total del pasivo corriente y del pasivo	2.936.887	1.474.978
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	1.068.563.514	763.862.643
Total del pasivo más patrimonio neto	1.071.500.401	765.337.621

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 11/11/2016

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
NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Nota 1.2)**
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>
Ingresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	258.754.993	50.593.546
Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 2.3)	42.028.470	-
Intereses ganados	51.815	84.186
Total Ingresos	<u>300.835.278</u>	<u>50.677.732</u>
Egresos		
Honorarios Agente de Administración	(14.926.633)	(9.478.321)
Comisiones por custodia	(1.730.947)	(1.171.450)
Reintegro de gastos	(241.508)	(164.387)
Gastos por operaciones bursátiles	(63.727)	(7.209)
Resultado por aplicación Resolución N° 646 de la C.N.V. (Nota 6)	-	(99.704.723)
Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera	-	(443.108)
Total de Egresos	<u>(16.962.815)</u>	<u>(110.969.198)</u>
Resultado del período – Ganancia / (Pérdida)	<u>283.872.463</u>	<u>(60.291.466)</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 11/11/2016

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 NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE
2016 Y 2015 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>
Saldos al inicio del ejercicio	763.862.643	500.449.689
Suscripciones de cuotapartes del período	260.992.239	499.134.369
Rescates de cuotapartes del período	(240.163.831)	(293.216.069)
Resultado del período – Ganancia / (Pérdida)	283.872.463	(60.291.466)
Patrimonio neto al cierre del período	<u>1.068.563.514</u> (1)	<u>646.076.523</u> (2)

(1) Representado por 223.249.201,520 cuotapartes a \$ 4.786,416 cada mil.

(2) Representado por 257.061.038,722 cuotapartes a \$ 2.513,320 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 11/11/2016

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 NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	40.882.079	11.449.857
Efectivo al cierre del período	28.173.143	56.609.354
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	<u>(12.708.936)</u>	<u>45.159.497</u>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Resultado del período – Ganancia / (Pérdida)	283.872.463	(60.291.466)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento de provisiones de honorarios, otras deudas y operaciones de compra a término de moneda extranjera	1.360.152	949.974
Disminución / (Aumento) de otros créditos	2.844.005	(354.880)
Aumento de deudores por operaciones	(20.800.000)	-
Aumento de acreedores por operaciones	-	23.531.178
Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades operativas	<u>267.276.620</u>	<u>(36.165.194)</u>
<u>Actividades de Inversión:</u>		
Aumento de inversiones	(300.915.721)	(124.542.524)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	<u>(300.915.721)</u>	<u>(124.542.524)</u>
<u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripciones de cuotas partes (netas)	20.930.165	205.867.215
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	<u>20.930.165</u>	<u>205.867.215</u>
(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL PERÍODO	<u>(12.708.936)</u>	<u>45.159.497</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 11/11/2016

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL
30 DE SEPTIEMBRE 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 30 de septiembre 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 valuaron aplicando los lineamientos establecidos por la Resolución General (RG) N° 626 de la C.N.V.

- Títulos públicos, Valores fiduciarios, Obligaciones negociables y Letras de tesorería con oferta pública: de acuerdo a los valores de cotización vigentes al cierre del período/ejercicio en el mercado autorizado con mayor volumen de negociación diaria de la especie que se trate. En los casos que a dicha fecha el activo no haya cumplido con los índices mínimos de “Monto negociado” y “Regularidad de negociación mensual” establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V., los mismos fueron valuados de la siguiente forma:
 - Según el resultante de actualizar los pagos futuros establecidos en las condiciones de emisión del activo, considerando como tasa de descuento la tasa interna de retorno determinada según el último precio que cumpliera con los índices mínimos de “Monto negociado” y “Regularidad de negociación mensual” establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/11/2016

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL
30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)**
(Cifras expresadas en pesos)

- Para los casos en los cuales la rentabilidad de la inversión se determina total o parcialmente por una tasa de referencia, se actualizaron los pagos futuros de la inversión considerando como tasa implícita aquella que surge de aplicar sobre la tasa de referencia disponible al cierre del período/ejercicio, el último margen que cumplió con los índices antes señalados.

Para aquellas especies cuyo emisor no ha cumplido con el cálculo calendario de pagos establecido según las condiciones de emisión, se han constituido provisiones por riesgo de incobrabilidad.

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

- 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.
- 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.
- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión: al valor de la cuota parte del último día hábil del período/ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados de cada período.
- Fondos de Inversión del exterior: al valor de las participaciones al cierre del período/ejercicio, informado por la Sociedad Administradora independiente. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados de cada período.
- Cheques de pago diferido: a su valor descontado, aplicando diariamente la parte proporcional de la tasa implícita de la operación. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados del período.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/11/2016

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

Los saldos en moneda extranjera fueron convertidos a pesos de acuerdo al tipo de cambio del Banco de la Nación Argentina al cierre de las operaciones del último día hábil del período/ejercicio, considerando los términos y condiciones estipulados en los prospectos de emisión de cada especie, en caso de corresponder. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada período.

2.3 Instrumentos financieros derivados y bienes en disponibilidad restringida: Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2016, el saldo a pagar originado en dicha operatoria se encuentra registrado en el rubro “Deudas por operaciones de compra a término de moneda extranjera” 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 de cada período.

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 30 de septiembre de 2016, el Bono de la Nación Argentina en USD Vto. 07/05/2024 por \$60.423.000. Estos activos se encontraban contabilizados en el rubro “Inversiones” con disponibilidad restringida.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/11/2016

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL
30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)**
(Cifras expresadas en pesos)

Al 30 de septiembre de 2016, el Fondo mantenía las siguientes posiciones concertadas en el Mercado a Término de Rosario S.A.:

Especie	Fecha de Vencimiento	Valor nominal	Tipo de cambio pactado promedio	Tipo de cambio futuro al 30/09/2016
COMPRA FUTURO ROFEX 12/2016	31/12/2016	10.000.000	16,050	16,000
Total operaciones de compra		10.000.000		

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

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
Total operaciones de compra		35.000.000		

El resultado de las operaciones llevadas a cabo durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2016, es una ganancia acumulada de \$ 42.028.470 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 11/11/2016

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL
30 DE SEPTIEMBRE 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 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

3.1 Bancos

<u>Concepto</u>	<u>30-09-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
Banco Supervielle	26.000.000	20.000.000
Deutsche Bank USD MEP	1.098.330	8.534.422
Deutsche Bank S.A. \$	1.074.813	12.347.657
Total	28.173.143	40.882.079

3.2 Otros créditos

<u>Concepto</u>	<u>30-09-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
Rentas a cobrar USD	1.012.387	860.654
Rentas y amortizaciones a cobrar en pesos	236.253	3.236.253
Gastos a devengar	11.739	7.477
Total	1.260.379	4.104.384

4. HONORARIOS Y GASTOS A PAGAR

De acuerdo con las disposiciones reglamentarias del Fondo:

1. El Agente de Administración puede percibir honorarios por su gestión de hasta un 4% anual del valor del patrimonio neto del Fondo al cierre de cada mes. Estos honorarios se devengarán a los efectos del cálculo del valor de la cuota parte en forma diaria y serán pagaderos con cargo al Fondo dentro de los treinta (30) días posteriores a la finalización del mes calendario respectivo.
2. El Agente de Custodia puede percibir, en compensación por su gestión, un honorario de hasta el 0,25% anual del valor del patrimonio neto del Fondo al cierre de cada mes, el que se devengará diariamente a los efectos del cálculo del valor de la cuota parte, sin deducir de éste ni el monto de esta retribución ni el correspondiente al Agente de Administración, ni los gastos ordinarios de la gestión. Dicho honorario será pagado con cargo al Fondo dentro de los 30 días de vencido el mes correspondiente.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/11/2016

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL
30 DE SEPTIEMBRE 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 30 de septiembre 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 11/11/2016

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

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

1) Títulos Públicos		30/09/2016			31/12/2015
		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
DICY TITULO DISCOUNT EN DOLARES	(B)	4.750.000	25,39000	120.602.500	
BONOS REP ARG C/DESC US - DICA	(B)	4.080.887	24,95960	101.857.308	
BONO DE LA NACION ARG. EN USD VTO 2024 - AY24 EN GARANTIA ROFEX	(B)	3.300.000	18,31000	60.423.000	
BONO DE LA NACION ARGENTINA EN USD VTO 2024 - AY24	(B)	3.151.514	18,31000	57.704.221	
BONOS INT. DE LA REP. ARG. EN DOLARES 7..625% - 2046 - AA46	(B)	2.550.000	17,45000	44.497.500	
BONOS INTERNACIONALES DE LA REP. ARG. EN DOLARES ESTADOUNIDENSES 7,5% - AA26	(B)	2.500.000	17,50000	43.750.000	
BONO NACION ARG. U\$S 8% - BONAR 2020 - AO20	(C)	1.920.000	18,00000	34.560.000	
BONO NACION ARG. U\$S 0,75% - BONAD 09/17 - AS17	(C)	2.000.000	14,77205	29.544.095	
BONO DISCOUNT EN PESOS \$ - DICP	(A)	4.000.000	6,90000	27.600.000	
BONO PARA EL DESARROLLO E INFRAESTRUCTURA DEL CHUBUT CLASE I - PUO19	(C)	2.035.000	12,30000	25.030.500	
BONCER 2021 - TC21P	(A)	18.500.000	1,06395	19.683.075	
BONO NACION ARG. U\$S 2,4% - BONAD 2018 - AM18	(C)	1.300.000	14,98736	19.483.569	
BONO NACION ARG. U\$S 0,75% - BONAD 2017 - AF17	(C)	1.200.000	15,15211	18.182.529	
BONOS INT DE LA REP. ARG. EN DOLARES 6,875 - AA21	(B)	1.000.000	16,65000	16.650.000	
TD DE LA CIUDAD DE BS AS CLASE V - BD2C9	(C)	1.000.000	14,31542	14.315.417	
TD DE LA PROV. DE MENDOZA CLASE III - PMD18	(C)	1.200.000	7,75000	9.300.000	
BONO PCIA. DE BS AS. REGIONALES 7.875% 15/06/27 - PBA27	(B)	500.000	15,62461	7.812.307	
BONO NACION ARG. U\$S BONAD 2016 - AO16	(C)	461.600	15,43368	7.124.186	
BONAR X - 04/17/2017 - AA17D	(B)	152.500	16,07750	2.451.819	
VALORES NEGOCIABLES VINCULADOS AL PBI USD 2035 - TVPA	(B)	909.991	1,64000	1.492.385	
Total Títulos Públicos				662.064.411	428.295.918

2) Letras Internas del B.C.R.A.		30/09/2016			31/12/2015
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO 19/10/2016	(A)	60.000.000	0,988346	59.300.780	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO 12/10/2016	(A)	50.000.000	0,993691	49.684.550	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO 02/11/2016	(A)	40.000.000	0,978881	39.155.240	
Total Letras Internas del B.C.R.A.				148.140.570	221.748.953

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/11/2016

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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 3)

3) Obligaciones Negociables		30/09/2016			31/12/2015
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N. BANCO HIPOTECARIO - BHCVO	(B)	1.500.000	18,019104	27.028.656	
O.N. YPF CLASE XXVIII - YPCUO	(B)	1.500.000	17,198777	25.798.166	
O.N. IRSA 8,75% - RPC20	(B)	1.000.000	16,810448	16.810.448	
O.N. YPF CLASE XLVII	(B)	1.000.000	16,520707	16.520.707	
O.N. IMPSA CLASE XI	(C)	1.790.000	7,551000	13.516.290	
O.N. PETROBRAS ARGENTINA VTO 21/07/2023	(B)	850.000	15,379465	13.072.545	
O.N. BANCO GALICIA VTO. 04/05/2018	(B)	500.000	16,265356	8.132.678	
O.N. YPF CLASE XXIV	(B)	500.000	7,191020	3.595.510	
PREVISIÓN POR DESVALORIZACIÓN DE CARTERA		-	-	(11.005.699)	
Total Obligaciones Negociables				113.469.301	44.436.283

4) Letras de Tesorería		30/09/2016			31/12/2015
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
LETE USD 07/11/2016	(B)	4.521.522	15,219518	68.815.385	
Total Letras de Tesorería				68.815.385	-

5) Fondos de Inversión		30/09/2016			31/12/2015
Denominación		Cantidad de Cuotapartes	Valuación	Importe	Importe
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	1.868.758	6,481709	12.112.749	
FCI MAF MONEY MARKET CLASE B	(A)	1.966.184	1,854247	3.645.791	
FCI IAM AHORRO PESOS CLASE B	(A)	2.799.314	1,246350	3.488.925	
DEUTSCHE MANAGED DOLLAR FUND - INSTITUTIONAL SHARE	(B)	174.497	15,266561	2.663.971	
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	211.029	2,950427	622.625	
FCI ALPHA PESOS PLUS CLASE A	(A)	844	216,957273	183.149	
Total Fondos de Inversión				22.717.210	13.855.483

6) Cheques de Pago Diferido		30/09/2016			31/12/2015
Sociedad de Garantía Recíproca				Importe	Importe
BLD A VALES S.G.R (BLDA)	(A)			3.060.935	
ARGENPYMES S.G.R. (ARPY)	(A)			1.917.099	
DON MARIO S.G.R. (DOMA)	(A)			718.029	
ACINDAR PYMES S.G.R. (ACPY)	(A)			287.375	
Total Cheques de Pago Diferido				5.983.438	-

7) Valores Fiduciarios		30/09/2016			31/12/2015
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
CONSUBOND CXIX A	(A)	33.799.168	0,002265	76.564	
Total Valores Fiduciarios				76.564	9.078.773

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/11/2016

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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 3 de 3)

8) Instrumentos Financieros Derivados	30/09/2016	31/12/2015
Denominación	Importe	Importe
Posición neta concertada de futuros de dólar	-	2.935.748
Total Instrumentos Financieros derivados	-	2.935.748
Resumen cartera de inversiones	30/09/2016	31/12/2015
Tenencias	Importe	Importe
1) Títulos Públicos	662.064.411	428.295.918
2) Letras Internas del B.C.R.A	148.140.570	221.748.953
3) Obligaciones Negociables	113.469.301	44.436.283
4) Letras de Tesorería	68.815.385	-
5) Fondos de Inversión	22.717.210	13.855.483
6) Cheques de Pago Diferido	5.983.438	-
7) Valores Fiduciarios	76.564	9.078.773
8) Instrumentos Financieros Derivados	-	2.935.748
Total	1.021.266.879	720.351.158

(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 11/11/2016

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 Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Plus al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2016.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 11 de Noviembre 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, 11 de Noviembre de 2016.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora