

**INTL GAINVEST S.A**

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

**GAINVEST BALANCEADO  
FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**Estados Contables intermedios 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 de períodos 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 Gainvest Balanceado Fondo Común de Inversión (en adelante, mencionado indistintamente como “Gainvest Balanceado Fondo Común de Inversión” o “el Fondo”) que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2016, el estado 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 5 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 razonable 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 los 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 Gainvest Balanceado Fondo Común de Inversión 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 forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

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

- a) Las cifras de los estados contables intermedios mencionados en el capítulo 1 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.
- 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

**GAINVEST BALANCEADO FONDO COMÚN DE INVERSIÓN  
EJERCICIO ECONÓMICO N° 5  
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2016**

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO 2016  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA  
(Ver Nota 1.2)**

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

<b>Actividad principal del Fondo:</b>	Realizar inversiones en activos de Renta Fija y Renta Variable locales.
<b>Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>	679
<b>Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>	El 6 de septiembre de 2012, Resolución N° 16.900
<b>Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:</b>	El 31 de octubre de 2012, bajo el N° 16.401, Libro 61
<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>	Moody's Latin America Agente de Calificación de Riesgo S.A.
<b>Fecha de última calificación:</b>	17 de marzo de 2016
<b>Calificación:</b>	(A)=EF-3

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

**GAINVEST BALANCEADO FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**  
**AL 31 DE MARZO 2016 Y AL 31 DE DICIEMBRE 2015 (Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

<b>ACTIVO</b>	<u><b>31-03-2016</b></u>	<u><b>31-12-2015</b></u>
<b>Activo corriente</b>		
Bancos (Nota 3.1)	20.995.537	29.565.378
Inversiones (Anexo I)	651.074.639	860.326.916
Créditos		
Deudores por operaciones	12.228	12.228
Otros créditos (Nota 3.2)	2.040.839	7.017.780
<b>Total del activo corriente y del activo</b>	<u><b>674.123.243</b></u>	<u><b>896.922.302</b></u>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Deudas		
Rescates de cuotas a pagar	3.711.482	608.167
Provisión de honorarios (Nota 4)	1.465.364	2.313.051
Deudas por operaciones	4.042	284.996
Otras deudas	104.336	183.962
<b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>	<u><b>5.285.224</b></u>	<u><b>3.390.176</b></u>
<b>PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)</b>	<b>668.838.019</b>	<b>893.532.126</b>
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>	<u><b>674.123.243</b></u>	<u><b>896.922.302</b></u>

Las notas 1 a 5 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 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

**GAINVEST BALANCEADO FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE  
TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO 2016 Y 2015**

**(Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

<b>Ingresos</b>	<b>31-03-2016</b>	<b>31-03-2015</b>
Resultado por operaciones con títulos valores	55.299.411	7.723.081
Otros Ingresos	20.356	-
<b>Total Ingresos</b>	<b>55.319.767</b>	<b>7.723.081</b>
<b>Egresos</b>		
Honorarios Agente de Administración	(4.571.959)	(591.259)
Comisiones por custodia	(485.310)	(96.668)
Gastos operaciones bursátiles	(9.888)	(11.055)
Reintegro de gastos	(72.282)	(56.578)
Otros Egresos	(12.023)	-
Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 2.3)	-	(1.466.070)
<b>Total de Egresos</b>	<b>(5.151.462)</b>	<b>(2.221.630)</b>
<b>Resultado neto del período - Ganancia</b>	<b>50.168.305</b>	<b>5.501.451</b>

Las notas 1 a 5 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 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

**GAINVEST BALANCEADO FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO 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	893.532.126	114.247.153
Suscripciones de cuotapartes del período	680.221.382	73.221.080
Rescates de cuotapartes del período	(955.083.794)	(44.516.495)
Resultado neto del período - Ganancia	50.168.305	5.501.451
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b><u>668.838.019</u></b> (1)	<b><u>148.453.189</u></b> (2)

(1) Representado por 287.498.189,660 cuotapartes a \$ 2.326,408 cada mil.

(2) Representado por 81.642.102,496 cuotapartes a \$ 1.818,341 cada mil.

Las notas 1 a 5 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 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

**GAINVEST BALANCEADO FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE**  
**TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO 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	29.565.378	1.380.088
Efectivo al cierre del período	20.995.537	3.888.173
<b>(Disminución) / Aumento neto del efectivo del período</b>	<b><u>(8.569.841)</u></b>	<b><u>2.508.085</u></b>
<b><u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>		
<b><u>Actividades Operativas:</u></b>		
Ganancia neta del período	50.168.305	5.501.451
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Disminución neta de honorarios devengados a pagar, deudas por operaciones y otras deudas	(1.208.267)	(139.269)
Aumento de deudores por operaciones	-	(12.228)
Disminución / (Aumento) de otros créditos	4.976.941	(119.380)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b><u>53.936.979</u></b>	<b><u>5.230.574</u></b>
<b><u>Actividades de Inversión:</u></b>		
Disminución / (Aumento) de inversiones	209.252.277	(31.328.967)
<b>Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de inversión</b>	<b><u>209.252.277</u></b>	<b><u>(31.328.967)</u></b>
<b><u>Actividades de Financiación:</u></b>		
(Rescate) / Suscripción de cuotas partes, netas	(271.759.097)	28.606.478
<b>Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades de financiación</b>	<b><u>(271.759.097)</u></b>	<b><u>28.606.478</u></b>
<b>(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL PERÍODO</b>	<b><u>(8.569.841)</u></b>	<b><u>2.508.085</u></b>

Las notas 1 a 5 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 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



## GAINVEST BALANCEADO FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

### 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 valuaron aplicando los lineamientos establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V.

- Obligaciones negociables, Valores fiduciarios, Letras de tesorería y Títulos públicos 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

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

## GAINVEST BALANCEADO FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE PRESENTADAS EN FORMA

#### COMPARATIVA (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

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.

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

- 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.
- 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 al resultado del 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.

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

## GAINVEST BALANCEADO FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 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:** Al 31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 el fondo no presentaba este tipo de operaciones. Durante el ejercicio 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, multiplicado por los notacionales pactados. Las diferencias de cambio generadas se imputaron a los resultados del ejercicio.

**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 intermedios.

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

## GAINVEST BALANCEADO FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 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 cuenta corriente	20.995.537	29.565.378
<b>Total</b>	<b>20.995.537</b>	<b>29.565.378</b>

##### 3.2. Otros créditos

<u>Concepto</u>	<u>31-03-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
Rentas y amortizaciones a cobrar	2.025.603	7.000.001
Gastos a Devengar	15.236	17.779
<b>Total</b>	<b>2.040.839</b>	<b>7.017.780</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 6% 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.

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

## **GAINVEST BALANCEADO FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

### **NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE PRESENTADAS EN FORMA**

#### **COMPARATIVA (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

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.

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

**GAINVEST BALANCEADO FONDO COMÚN DE INVERSIÓN  
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 4)**

<b>1) 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>
O.N. MSU SIMPLES SERIE IV CLASE II	(A)	21.802.278	1,021449	22.269.915	
O.N. BCO HIPOTECARIO SERIE XXVII	(A)	20.000.000	1,036367	20.727.340	
O.N. CORDIAL CIA. FINANCIERA CLASE VI	(A)	20.000.000	1,035924	20.718.480	
O.N. BANCO COMAFI CLASE X	(A)	20.000.000	1,028690	20.573.800	
O.N. LIAG ARGENTINA SERIE VII CLASE I	(A)	15.966.002	1,041304	16.625.462	
O.N. BANCO CIUDAD CLASE V	(A)	15.000.000	1,036794	15.551.910	
O.N. BANCO CMF CLASE VI	(A)	10.000.000	1,067949	10.679.490	
O.N. TARSHOP CLASE XXI	(A)	10.000.000	1,054705	10.547.050	
O.N. TARJETA NARANJA CLASE XXIX	(A)	10.000.000	1,053091	10.530.910	
O.N. TARJETAS CUYANAS CLASE XX	(A)	10.000.000	1,020973	10.209.730	
O.N. IRSA PROPIEDADES COMERCIALES CLASE I	(A)	10.000.000	1,012840	10.128.400	
O.N. BBVA BCO FRANCES XVII	(A)	10.000.000	1,001981	10.019.810	
O.N. TOYOTA CIA. FINANCIERA CLASE XV	(A)	8.047.586	1,025833	8.255.479	
O.N. TARJETA NARANJA CLASE XXX	(A)	6.700.000	1,004001	6.726.807	
O.N. TARJETAS CUYANAS CLASE XXI	(A)	5.000.000	1,044763	5.223.815	
O.N. TARSHOP CLASE XVIII	(A)	5.000.000	1,024992	5.124.960	
O.N. YPF CLASE XLI	(A)	4.000.000	0,911052	3.644.208	
O.N. PETROLERA PAMPA CLASE XII	(A)	3.000.000	1,047306	3.141.918	
O.N. AGROFINA CLASE II	(A)	3.000.000	1,044946	3.134.838	
<b>Total Obligaciones Negociables</b>				<b>213.834.322</b>	<b>240.551.360</b>

<b>2) 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>
GARBARINO CXVIII CLASE A	(A)	57.042.526	0,599314	34.186.387	
GARBARINO 115 CL B	(A)	21.981.668	1,196056	26.291.306	
SECUBONO CXXIX CLASE A	(A)	17.464.096	0,648106	11.318.585	
<b>Subtotal Valores Fiduciarios</b>				<b>71.796.728</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

**GAINVEST BALANCEADO FONDO COMÚN DE INVERSIÓN  
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 4)**

<b>2) Valores Fiduciarios (continuación)</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>
CONSUBOND CXX CLASE B	(A)	10.000.000	1,043955	10.439.550	
GARBARINO CXI CLASE B	(A)	17.284.019	0,575503	9.947.005	
MEGABONO CREDITO CXXXII VDF C	(A)	7.930.000	1,178593	9.346.242	
GARBARINO CXIV CLASE B	(A)	7.116.819	1,158130	8.242.202	
SECUBONO CREDINEA CXXVIII CLASE A	(A)	15.000.000	0,501544	7.523.160	
CONSUBOND CXVII CLASE A	(A)	20.000.000	0,369506	7.390.120	
PVCRED XXIV CLASE A	(A)	10.000.000	0,633369	6.333.690	
SECUBONO CXIX CLASE C	(A)	5.000.000	1,226607	6.133.035	
SECUBONO CXX CLASE C	(A)	5.000.000	1,207900	6.039.500	
CMR FALABELLA LV	(A)	10.000.000	0,555376	5.553.760	
CONSUBOND CXVI CLASE B	(A)	4.664.010	1,158130	5.373.313	
SECUBONO CXXI CLASE C	(A)	4.500.000	1,177832	5.300.244	
TARJETA SAENZ VII CLASE B	(A)	5.000.000	1,009081	5.045.405	
SECUBONO CXXIX CLASE B	(A)	4.800.000	1,016371	4.878.581	
CONSUBOND CXII CLASE B	(A)	14.769.270	0,329999	4.873.844	
GARBARINO CXIII VDF B	(A)	17.370.368	0,230028	3.995.671	
CREDIBEL IV CLASE B	(A)	3.000.000	1,298759	3.896.277	
SUPERVIELLE CREDITOS LXXXV	(A)	20.000.000	0,186103	3.722.060	
SECUBONO CXX CLASE B	(A)	3.000.000	1,238581	3.715.743	
RIBEIRO LXXXVIII CLASE B	(A)	3.000.000	1,193912	3.581.736	
SECUBONO CREDINEA CXXVIII CLASE B	(A)	2.718.895	1,081419	2.940.265	
CONSUBOND CXIII CLASE B	(A)	2.500.000	1,143619	2.859.048	
TARJETA SHOPPING LXXXIII	(A)	10.000.000	0,203452	2.034.520	
CCF CREDITOS SERIE VIII	(A)	9.856.235	0,133154	1.312.397	
SENIOR AGL SERIE VIII CLASE A	(A)	1.500.000	0,494952	742.428	
<b>Total Valores Fiduciarios</b>				<b>203.016.074</b>	<b>314.764.334</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

**GAINVEST BALANCEADO FONDO COMÚN DE INVERSIÓN  
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 3 de 4)**

<b>3) 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. 13/04/2016	(A)	70.000.000	0,987918	69.154.265	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO 27/04/16	(A)	40.000.000	0,973983	38.959.320	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO. 20/04/16	(A)	30.000.000	0,981179	29.435.370	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO. 04/05/16	(A)	20.000.000	0,967631	19.352.620	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO. 06/04/16	(A)	15.000.000	0,995093	14.926.395	
<b>Total Letras internas del B.C.R.A.</b>				<b>171.827.970</b>	<b>217.282.360</b>
<b>4) 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>
TD PUB. ENTRE RIOS 2015 SERIE I	(A)	15.000.000	1,029747	15.446.205	
TD PUB. ENTRE RIOS SERIE II CLASE A	(A)	13.000.000	1,057640	13.749.320	
TD PCIA. DE BS. AS. SERIE II CLASE I	(A)	10.000.000	1,049050	10.490.500	
L.T. PCIA DE CHACO CL 2 84 D VTO 15/04/16	(A)	4.000.000	0,987220	3.948.881	
BONOS SERIE I MUN RIO CUARTO CON VTO. 07/05/17	(A)	3.000.000	1,052990	3.158.970	
LT PCIA. MENDOZA SERIE I CLASE III	(A)	3.000.000	1,037256	3.111.768	
LT PCIA CHUBUT SERIE XVIII CLASE I	(A)	2.850.000	1,066538	3.039.633	
T.D. PCIA DE MENDOZA CLASE I - PMJ16	(A)	8.000.000	0,347440	2.779.520	
<b>Total Títulos Públicos</b>				<b>55.724.797</b>	<b>77.817.655</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



**GAINVEST BALANCEADO FONDO COMÚN DE INVERSIÓN  
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 4 de 4)**

<b>5) Cheques de Pago Diferido</b>		<b>31/03/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Denominación</b>		<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
IECSA SA(IESA)	(A)	4.204.830	
AGROVAL ( AGAV )	(A)	1.827.485	
ARGEN PYMES (ARPY)	(A)	297.677	
<b>Total Cheques de Pago Diferido</b>		<b>6.329.992</b>	<b>5.476.214</b>

<b>6) Fondos Comunes 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>
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	41.373	5,898303	244.033	
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	36.424	2,675467	97.451	
<b>Total Fondos Comunes de Inversión</b>				<b>341.484</b>	<b>4.434.993</b>

<b>Resumen cartera de inversiones</b>		<b>31/03/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Tenencias</b>		<b>Importe Total</b>	<b>Importe Total</b>
1) Obligaciones negociables		213.834.322	240.551.360
2) Valores fiduciarios		203.016.074	314.764.334
3) Letras Internas del B.C.R.A		171.827.970	217.282.360
4) Títulos públicos		55.724.797	77.817.655
5) Cheques de pago diferido		6.329.992	5.476.214
6) Fondos comunes de inversión		341.484	4.434.993
<b>Total</b>		<b>651.074.639</b>	<b>860.326.916</b>

(A) Valores emitidos en pesos.

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 Balanceado 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 5 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.

### **II. ALCANCE DE LA REVISIÓN LIMITADA**

Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que la revisión de los documentos detallados en el párrafo I se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables correspondientes a períodos intermedios, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuesta en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el párrafo I, hemos revisado el trabajo efectuado por los señores auditores externos Deloitte & Co. S.A., Dr. Marcelo Bastante (Socio), quien emitió su informe de fecha 12 de mayo de 2016, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios.

*Inicialado a efectos de su identificación*

## **INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA**

(continuación)

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 las cifras de los estados contables mencionados en el apartado 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**