

INTL · GAINVEST S.A

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

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
GAINVEST BALANCEADO**

**Estados Contables intermedios 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 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 Fondo Común de Inversión Gainvest Balanceado (en adelante, mencionado indistintamente como “Fondo Común de Inversión Gainvest Balanceado” o “el Fondo”) que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2016, el estado 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 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 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 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 Fondo Común de Inversión Gainvest Balanceado 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 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 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 BALANCEADO
EJERCICIO ECONÓMICO N° 5
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2016**

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2016
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(Ver Nota 1.2)**

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

Actividad principal del Fondo:	Realizar inversiones en activos de Renta Fija y Renta Variable locales.
Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	679
Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	El 6 de septiembre de 2012, Resolución N° 16.900
Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:	El 31 de octubre de 2012, bajo el N° 16.401, Libro 61
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:	Moody's Latin America Agente de Calificación de Riesgo S.A.
Fecha de última calificación:	7 de octubre de 2016
Calificación:	(A)=EF-3

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 BALANCEADO

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

ACTIVO	30/09/2016	31/12/2015
Activo corriente		
Bancos (Nota 3.1)	417.547	29.565.378
Inversiones (Anexo I)	393.968.570	860.326.916
Créditos		
Deudores por operaciones	-	12.228
Otros créditos	12.781	7.017.780
Total del activo corriente y del activo	394.398.898	896.922.302
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Rescates de cuotas a pagar	5.237.770	608.167
Provisiones de honorarios (Nota 4)	853.504	2.313.051
Acreedores por operaciones	-	284.996
Otras deudas	337.104	183.962
Total del pasivo corriente y del pasivo	6.428.378	3.390.176
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	387.970.520	893.532.126
Total del pasivo más patrimonio neto	394.398.898	896.922.302

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 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 BALANCEADO

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE
NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE 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	129.665.666	85.722.428
Otros Ingresos	32.464	31.819
Total Ingresos	<u>129.698.130</u>	<u>85.754.247</u>
Egresos		
Honorarios Agente de Administración	(10.459.161)	(8.048.379)
Comisiones por custodia	(1.561.194)	(773.701)
Reintegro de gastos	(232.195)	(188.290)
Gastos por operaciones bursátiles	(47.833)	(26.001)
Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera	-	(1.466.070)
Total de Egresos	<u>(12.300.383)</u>	<u>(10.502.441)</u>
Resultado del período – Ganancia	<u>117.397.747</u>	<u>75.251.806</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 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 BALANCEADO

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE 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	893.532.126	114.247.153
Suscripciones de cuotas partes del período	1.213.325.038	2.112.599.727
Rescates de cuotas partes del período	(1.836.284.391)	(1.523.854.538)
Resultado del período – Ganancia	117.397.747	75.251.806
Patrimonio neto al cierre del período	<u>387.970.520</u> (1)	<u>778.244.148</u> (2)

(1) Representado por 144.716.171,785 cuotas partes a \$ 2.680,906 cada mil.

(2) Representado por 380.392.014,021 cuotas partes a \$ 2.045,900 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 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 BALANCEADO

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE 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	29.565.378	1.380.088
Efectivo al cierre del período	417.547	-
Disminución neta del efectivo	<u>(29.147.831)</u>	<u>(1.380.088)</u>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Resultado del período – Ganancia	117.397.747	75.251.806
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Disminución) / Aumento de provisiones de honorarios, otras deudas y acreedores por operaciones	(1.591.401)	50.930.639
Disminución / (Aumento) de deudores por operaciones	12.228	(12.228)
Disminución / (Aumento) de otros créditos	7.004.999	(67.778.333)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>122.823.573</u>	<u>58.391.884</u>
<u>Actividades de Inversión:</u>		
Disminución / (Aumento) de inversiones	466.358.346	(651.511.050)
Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de inversión	<u>466.358.346</u>	<u>(651.511.050)</u>
<u>Actividades de Financiación:</u>		
(Rescates) / Suscripciones de cuotas partes, netas	(618.329.750)	591.739.078
Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades de financiación	<u>(618.329.750)</u>	<u>591.739.078</u>
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO DEL PERÍODO	<u>(29.147.831)</u>	<u>(1.380.088)</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 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 BALANCEADO

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 períodos 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 valoraron aplicando los lineamientos establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V.

- 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.

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 BALANCEADO

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

- Obligaciones negociables, Valores fiduciarios 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 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.

- 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.
- 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 de cada período.

2.3. Instrumentos financieros derivados y bienes en disponibilidad restringida: Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 el fondo no registraba contratos abiertos. 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

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 BALANCEADO

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

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.

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

Concepto	30-09-2016	31-12-2015
Deutsche Bank cuenta corriente	417.547	29.565.378
Total	417.547	29.565.378

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 BALANCEADO

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

4. HONORARIOS Y GASTOS A PAGAR

De acuerdo con las disposiciones reglamentarias del Fondo:

1. El Agente de Administración puede percibir honorarios por su gestión de hasta un 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.
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 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 BALANCEADO
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 2)

1) 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. VTO 05/10/2016	(A)	45.000.000	0,998567	44.935.505	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. VTO 12/10/2016	(A)	40.000.000	0,993691	39.747.640	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. VTO 02/11/2016	(A)	35.000.000	0,978881	34.260.835	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. VTO 26/10/2016	(A)	30.000.000	0,983728	29.511.840	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. VTO 19/10/2016	(A)	20.000.000	0,988346	19.766.920	
Total Letras Internas del B.C.R.A.				168.222.740	217.282.360

2) Obligaciones Negociables		30/09/2016			31/12/2015
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N. BCO HIPOTECARIO SERIE XXVII	(A)	20.000.000	1,040892	20.817.845	
O.N. MSU SIMPLES SERIE IV CLASE II	(A)	21.802.278	0,767723	16.738.106	
O.N. BANCO CMF CLASE VI	(A)	10.000.000	1,070444	10.704.438	
O.N. TARJETA NARANJA CLASE XXIX	(A)	10.000.000	1,058335	10.583.352	
O.N. TARSHOP CLASE XXI	(A)	10.000.000	1,055960	10.559.600	
O.N. BANCO CIUDAD CLASE IV	(A)	10.000.000	1,043256	10.432.556	
O.N. IRSA PROPIEDADES COMERCIALES CLASE I	(A)	10.000.000	1,009544	10.095.436	
O.N. BBVA BCO FRANCES XVII	(A)	10.000.000	1,001949	10.019.486	
O.N. TARJETA NARANJA CLASE XXX	(A)	6.700.000	1,013337	6.789.359	
O.N. TARJETAS CUYANAS CLASE XXI	(A)	5.000.000	1,039471	5.197.355	
O.N. TARJETAS CUYANAS CLASE XX	(A)	5.000.000	1,017856	5.089.281	
O.N. YPF CLASE XLI	(A)	4.000.000	0,919008	3.676.033	
O.N. AGROFINA CLASE II	(A)	3.000.000	1,036309	3.108.927	
O.N. LIAG ARGENTINA SERIE VII CLASE I	(A)	5.966.002	0,519417	3.098.842	
O.N. TOYOTA CIA. FINANCIERA CLASE XV	(A)	8.047.586	0,342255	2.754.326	
Total Obligaciones Negociables				129.664.942	240.551.360

3) Valores Fiduciarios		30/09/2016			31/12/2015
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
GARBARINO CXX CLASE B	(A)	13.776.509	1,141824	15.730.354	
CONSUBOND CXX CLASE B	(A)	10.000.000	1,222227	12.222.271	
SECUBONO CXXIX CLASE B	(A)	4.800.000	1,238307	5.943.875	
MEGABONO CREDITO CXLVIII CLASE A	(A)	10.000.000	0,453080	4.530.798	
SECUBONO CXXIX CLASE A	(A)	17.464.096	0,109368	1.910.008	
PVCRED XXIV CLASE A	(A)	10.000.000	0,097627	976.273	
CONSUBOND CXVI CLASE B	(A)	4.664.010	0,128989	601.604	
Total Valores Fiduciarios				41.915.183	314.764.334

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 BALANCEADO
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 2)

4) Títulos Públicos		30/09/2016			31/12/2015
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
TD PCIA. DE BS. AS. SERIE II CLASE I	(A)	10.000.000	1,037930	10.379.302	
TD PUB. ENTRE RIOS 2015 SERIE I	(A)	15.000.000	0,618320	9.274.800	
TD PUB. ENTRE RIOS SERIE II CLASE A	(A)	13.000.000	0,705373	9.169.855	
TD PCIA DE BS AS SERIE II - PBY17	(A)	10.000.000	0,774211	7.742.112	
BONOS SERIE I MUN RIO CUARTO VTO. 07/05/17	(A)	3.000.000	0,793281	2.379.844	
Total Títulos Públicos				38.945.913	77.817.655

5) Fondos Comunes de Inversión		30/09/2016			31/12/2015
Denominación		Cantidad de Cuotapartes	Valuación	Importe	Importe
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	1.173.287	6,481709	7.604.908	
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	2.066.358	2,950429	6.096.643	
Total Fondos Comunes de Inversión				13.701.551	4.434.993

6) Cheques de Pago Diferido		30/09/2016	31/12/2015
Sociedad de Garantía Recíproca		Importe	Importe
AVAL S.G.R. (AVLR)	(A)	1.024.276	
AVAL FEDERAL S.G.R. (FEDE)	(A)	493.965	
Total Cheques de Pago Diferido		1.518.241	5.476.214

Resumen cartera de inversiones		30/09/2016	31/12/2015
Tenencias		Importe	Importe
1) Letras Internas del B.C.R.A.		168.222.740	217.282.360
2) Obligaciones Negociables		129.664.942	240.551.360
3) Valores Fiduciarios		41.915.183	314.764.334
4) Títulos Públicos		38.945.913	77.817.655
5) Fondos Comunes de Inversión		13.701.551	4.434.993
6) Cheques de Pago Diferido		1.518.241	5.476.214
Total		393.968.570	860.326.916

(A) Valores emitidos en pesos.

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 Balanceado 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 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 11 de Noviembre 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, 11 de Noviembre de 2016.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora