

INTL GAINVEST S.A

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

**GAINVEST CAPITAL
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**

**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 Capital Fondo Común de Inversión (en adelante, mencionado indistintamente como “Gainvest Capital 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 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 Capital 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 mencionados en el capítulo 1 de este informe surgen de los registros auxiliares del Fondo. A la fecha de emisión de los estados contables adjuntos, el Agente de Administración se encuentra efectuando los trámites necesarios ante la Inspección General de Justicia para la rúbrica del Libro Diario.
- b) Los estados contables adjuntos se encuentran transcritos al Libro Inventario y Balances.
- c) 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 CAPITAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
EJERCICIO ECONÓMICO N° 3
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2016**

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2016
(Ver Nota 2.2)**

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

Actividad principal del Fondo:	Realizar inversiones en activos de renta fija emitidos y negociados en la República Argentina, países del Mercosur u otros países que se consideren asimilables a éstos.
Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	743
Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	El 8 de Agosto de 2014, Resolución N° 17.417
Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:	El 15 de Septiembre de 2014, bajo el N° 17.619, Libro 70
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:	25 de abril de 2016
Calificación:	(A)=A-bf.ar

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 CAPITAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE MARZO DE 2016 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Nota 2.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	31-03-2016	31-12-2015
Activo corriente		
Bancos (Nota 3)	57.388.232	43.048.173
Inversiones (Anexo I)	906.519.602	414.152.141
Total del activo corriente y del activo	963.907.834	457.200.314
PASIVO		
Pasivo corriente		
Rescates de cuotapartes a pagar	15.738.937	23.646
Honorarios a pagar (Nota 4)	2.028.530	314.721
Deudas por operaciones	66.646	12.383.900
Total del pasivo corriente y del pasivo	17.834.113	12.722.267
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	946.073.721	444.478.047
Total del pasivo más patrimonio neto	963.907.834	457.200.314

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 CAPITAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES
MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015 (Nota 2.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

Ingresos	31-03-2016	31-03-2015
Resultado por operaciones con títulos valores	53.137.895	9.331
Total Ingresos	53.137.895	9.331
Egresos		
Honorarios Agente de Administración	(4.241.561)	(785)
Comisiones por custodia	(348.996)	(81)
Gastos por operaciones bursátiles	(93.754)	-
Total Egresos	(4.684.311)	(866)
Resultado neto del período - Ganancia	48.453.584	8.465

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 CAPITAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015 (Nota 2.2) (Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-03-2016</u>	<u>31-03-2015</u>
Saldos al inicio del ejercicio	444.478.047	152.711
Suscripciones de cuotapartes del período	1.486.405.165	528
Rescates de cuotapartes del período	(1.033.263.075)	(500)
Resultado neto del período	48.453.584	8.465
Patrimonio neto al cierre del período	<u>946.073.721</u> (1)	<u>161.204</u> (2)

(1) Representado por 86.711.422,919 cuotapartes "A" a \$ 1.088,229 y 568.163.586,848 cuotapartes "B" a \$ 1.499,063 cada mil.

(2) Representado por 150.157,757 cuotapartes "B" a \$ 1.073,562 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 CAPITAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES
MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015 (Nota 2.2)**
(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>31-03-2016</u>	<u>31-03-2015</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	43.048.173	14.096
Efectivo al cierre del período	<u>57.388.232</u>	<u>12.320</u>
Aumento / (Disminución) neta del efectivo del período	<u>14.340.059</u>	<u>(1.776)</u>
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	48.453.584	8.465
Cambios en activos y pasivos operativos: (Disminución) / Aumento de honorarios devengados a pagar y deudas por operaciones	(10.603.445)	3
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>37.850.139</u>	<u>8.468</u>
 <u>Actividades de Inversión:</u>		
Aumento de inversiones	(492.367.461)	(10.272)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	<u>(492.367.461)</u>	<u>(10.272)</u>
 <u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripciones de cuotas partes, netas	468.857.381	28
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	<u>468.857.381</u>	<u>28</u>
 AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO DEL PERÍODO		
	<u>14.340.059</u>	<u>(1.776)</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 CAPITAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2016 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

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 C.N.V.

1.2 Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales argentinas, el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2016 se presenta en forma comparativa con el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2015, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2016, se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio anterior.

2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

Los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los presentes estados contables intermedios son los siguientes:

2.1 Bancos: a su valor nominal.

2.2 Inversiones: Se valoraron aplicando los lineamientos establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V.

- Valores Fiduciarios, Títulos públicos y Obligaciones Negociables con oferta pública: de acuerdo a los valores de cotización vigentes al cierre del período/ejercicio en el mercado autorizado con mayor volumen de negociación diaria de la especie que se trate. En los casos que a dicha fecha el activo no haya cumplido con los índices mínimos de “Monto negociado” y “Regularidad de negociación mensual” establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V., los mismos fueron valuados de la siguiente forma:

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 CAPITAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2016 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

- 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 del período/ejercicio.

- 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 ejercicio. Las especies que no tuvieron negociación al cierre del ejercicio fueron evaluadas 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 al resultado del período/ejercicio.
- Certificados de depósitos a plazos fijo: a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del período. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados del período.
- Cuotapartes de fondos comunes de inversión: al valor de la cuota parte del último día hábil del ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado del ejercicio.
- Cheques de pago diferido: al valor actual de los flujos de fondos futuros para cada especie descontado a la tasa y plazo negociados al cierre del ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado del ejercicio.

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

GAINVEST CAPITAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2016 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

- 2.3** Patrimonio Neto: a su valor nominal.
- 2.4** Cuentas de resultados: a su valor nominal, sobre la base de su devengamiento diario.
- 2.5** 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 el período/ejercicio reportado. Los resultados futuros pueden diferir de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables intermedios.

3. BANCOS

La composición del rubro Bancos al 31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Concepto	31-03-2016	31-12-2015
Deutsche Bank cuenta corriente	57.388.232	43.048.173
Total	57.388.232	43.048.173

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 CAPITAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2016 (Nota 2.2)

(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 cuotaparte, 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 CAPITAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2016 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 5)

1) Valores Fiduciarios		31/03/2016			31/12/2015
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
GARBARINO CXVII CLASE B	(A)	33.598.641	1,101203	36.998.925	
CONSUBOND CXVIII CLASE B	(A)	25.315.328	1,088315	27.551.051	
MEGABONO CREDITO CXLIV CLASE A	(A)	20.000.000	0,935459	18.709.180	
TARJETA SHOPPING LXXXVI	(A)	20.000.000	0,787711	15.754.220	
TARJETA SHOPPING LXXXVII	(A)	15.000.000	1,012621	15.189.315	
MEGABONO CXLVI CLASE B	(A)	15.000.000	0,944495	14.167.425	
MEGABONO CREDITO CXL CLASE A	(A)	19.220.330	0,685491	13.175.363	
MEGABONO CXLV CL. A	(A)	20.000.000	0,655297	13.105.940	
GARBARINO CXVI CLASE B	(A)	12.000.000	1,081954	12.983.448	
GARBARINO CXVI CLASE A	(A)	25.000.000	0,507535	12.688.375	
GARBARINO CXIX CLASE A	(A)	14.838.539	0,821654	12.192.145	
MEGABONO CXLV CL B	(A)	10.692.530	1,042511	11.147.080	
CONSUBOND CXX CLASE B	(A)	10.584.173	1,043955	11.049.400	
RIBEIRO MINICREDITOS I CLASE A	(A)	10.000.000	1,044938	10.449.380	
FAVA XXXVI	(A)	10.000.000	1,013182	10.131.820	
SECUBONO CXXX CLASE C	(A)	10.000.000	1,011397	10.113.970	
MEGABONO CREDITO CXLIV CLASE B	(A)	10.000.000	1,005147	10.051.470	
MEGABONO CXLIX CLASE C	(A)	9.998.717	0,985748	9.856.215	
SECUBONO CXXXI CLASE C	(A)	8.268.040	1,005467	8.313.241	
SECUBONO CXXXVI CLASE A	(A)	17.507.164	0,462447	8.096.135	
TARJETA ELEBAR XVII CLASE A	(A)	14.000.000	0,554128	7.757.792	
RIBEIRO MINICREDITOS I CLASE B	(A)	7.000.000	1,039179	7.274.253	
MEGABONO CXLVII CLASE B	(A)	6.583.316	1,016449	6.691.605	
MEGABONO CREDITO CXL B	(A)	6.489.449	1,011763	6.565.784	
FIDEBICA XXXVIII CL A	(A)	10.918.531	0,570019	6.223.770	
Subtotal Valores Fiduciarios				316.237.302	

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 CAPITAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2016 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 5)

1) Valores Fiduciarios (Continuación)		31/03/2016			31/12/2015
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
GARBARINO CXIX CLASE B	(A)	6.008.900	1,014715	6.097.321	
RIBEIRO LXXXIV CLASE B	(A)	6.000.000	1,014217	6.085.302	
MEGABONO CREDITO CXLII B	(A)	6.000.000	1,004054	6.024.324	
CMR FALABELLA LV	(A)	10.000.000	0,555376	5.553.760	
SECUBONO CXXXVI CLASE B	(A)	4.969.737	1,097420	5.453.889	
CREDIPAZ XIII CLASE A	(A)	5.000.000	0,950579	4.752.895	
SECUBONO CXXXVII CL. B	(A)	4.000.000	1,053775	4.215.100	
MEGABONO CXLVII CLASE C	(A)	3.574.698	1,013335	3.622.367	
CREDIPAZ XII CLASE B	(A)	3.100.000	1,127609	3.495.588	
FIDEBICA XXXIX CLASE B	(A)	3.000.000	0,982068	2.946.204	
FIDUCAR V CL. B	(A)	3.000.000	0,925612	2.776.836	
AGROFINA VIII CLASE B	(A)	2.500.000	1,029723	2.574.308	
LUCAIOLI SERIE XIV	(A)	3.000.000	0,723056	2.169.168	
RIBEIRO LXXXV CLASE B	(A)	2.170.767	0,962149	2.088.601	
Total Valores Fiduciarios				374.092.965	119.368.191
2) Letras Internas del B.C.R.A		31/03/2016			31/12/2015
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A VTO. 20/04/2016	(A)	80.000.000	0,981179	78.494.320	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A VTO. 13/04/2016	(A)	70.000.000	0,987918	69.154.260	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A VTO. 06/04/2016	(A)	50.000.000	0,995093	49.754.650	
Subtotal Letras Internas del B.C.R.A				107.403.230	

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 CAPITAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2016 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 3 de 5)

2) Letras Internas del B.C.R.A (continuación)		31/03/2016			31/12/2015
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A VTO. 27/04/2016	(A)	50.000.000	0,973983	48.699.150	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A VTO. 06/04/2016	(A)	35.500.000	0,993792	35.279.623	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A VTO. 04/05/2016	(A)	20.000.000	0,967631	19.352.620	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A VTO. 13/04/2016	(A)	5.500.000	0,986300	5.424.649	
Total Letras Internas del B.C.R.A				306.159.272	148.629.301

3) Obligaciones Negociables		31/03/2016			31/12/2015
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
O.N YPF CLASE XXXVIII	(A)	27.000.000	1,122443	30.305.961	
O.N TARJETA NARANJA CLASE XXVI SERIE II	(A)	25.000.000	1,059481	26.487.025	
O.N CRESUD SERIE XI CLASE XXI	(A)	25.000.000	1,010863	25.271.575	
O.N TARJETAS CUYANAS CLASE XVI	(A)	20.000.000	1,042539	20.850.780	
O.N GPAT CIA FINANCIERA XX	(A)	20.000.000	1,010287	20.205.740	
O.N TOYOTA CIA. FINANCIERA CLASE XVIII	(A)	14.100.000	1,027795	14.491.910	
O.N TARSHOP CLASE XXVI	(A)	10.000.000	1,057002	10.570.020	
O.N CFA CLASE XVI	(A)	10.000.000	1,051237	10.512.370	
O.N BANCO SUPERVIELLE CLASE V	(A)	10.000.000	1,033884	10.338.840	
O.N CARSA V VTO 29/12/16	(A)	10.000.000	1,002435	10.024.350	
O.N BSF XVI	(A)	5.714.285	1,027093	5.869.102	
O.N AGROFINA CLASE II	(A)	3.000.000	1,044946	3.134.838	
Total Obligaciones Negociables				188.062.511	112.552.561

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 CAPITAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2016 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 4 de 5)

4) Títulos Públicos		31/03/2016			31/12/2015
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
L.T. PCIA DE BS. A.S.94 D \$ V. 07/04/16	(A)	10.000.000	1,072936	10.729.360	
LT PCIA NEUQUEN CL 2 S 1 12/10/16	(B)	10.000.000	1,015494	10.154.940	
LT PCIA CHUBUT 3 147 D. V. 21/04/16	(A)	5.000.000	1,106992	5.534.960	
LT PCIA SANTA FE SERIE II CLASE A	(A)	5.000.000	1,011812	5.059.060	
LT PCIA. MENDOZA SERIE I CLASE III	(A)	3.000.000	1,037256	3.111.768	
TD DE LA CIUDAD DE BS. AS. CLASE VII EN USD	(B)	3.000	14,859650	44.579	
BONO NACION ARG. U\$S BONAD 2016 - AO16	(C)	3.000	14,120000	42.360	
TITULOS DE DEUDA DE LA PROVINCIA DE MENDOZA CLASE II	(A)	4.000	8,430000	33.720	
TD DE LA PROV. DE NEUQUEN CLASE II SERIE I - NDG21	(B)	3.000	10,000000	30.000	
BONO NACION ARG. \$ BADLAR+200 BONAR 2016 - AS16	(A)	30.000	0,992000	29.760	
BONO PARA EL DESARROLLO E INFRAESTRUCTURA DEL CHUBUT CLASE I - PUO19	(B)	2.000	12,120000	24.240	
Total Títulos Públicos				34.794.747	20.458.001

5) Certificado de Déposito a Plazo Fijo		31/03/2016			31/12/2015
Denominación		Capital	Interés Devengado	Importe	Importe
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.	(A)	1.005.260	12.339	1.017.599	
Banco Industrial S.A.	(A)	801.447	10.144	811.591	
Banco Industrial S.A.	(A)	800.767	10.750	811.517	
Total Fondos Comunes de Inversión				2.640.707	-

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 CAPITAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2016 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 5 de 5)

6) Fondos Comunes de Inversión	Denominación	31/03/2016			31/12/2015
		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
	FCI GOAL PESOS CLASE B (A)	112.402	5,898303	662.984	
	FCI HF PESOS CLASE I (A)	34.611	2,675467	92.602	
	Total Fondos Comunes de Inversión			755.586	13.131.229

7) Cheques de Pago Diferido	Denominación	31/03/2016	31/12/2015
		Importe	Importe
	AVAL RURAL (A)	13.814	
	Total Cheques de Pago Diferido	13.814	12.858

Resumen cartera de inversiones

Tenencias

	31/03/2016	31/12/2015
	Importe	Importe
1) Valores Fiduciarios	374.092.965	119.368.191
2) Letras Internas del B.C.R.A	306.159.272	148.629.301
3) Obligaciones negociables	188.062.511	112.552.561
4) Títulos Públicos	34.794.747	20.458.001
5) Certificados de Depósito a Plazo Fijo	2.640.707	-
6) Fondos Comunes de Inversión	755.586	13.131.229
7) Cheques de Pago Diferido	13.814	12.858
Total	906.519.602	414.152.141

(A) Valores emitidos en pesos.

(B) Valores emitidos en dólares estadounidenses pagadero en pesos al tipo de cambio vigente.

(C) Valores emitidos y pagaderos en dólares estadounidenses.

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 Capital 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. 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.

Inicialado a efectos de su identificación

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

(continuación)

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 auxiliares del Fondo. A la fecha de emisión de los estados contables adjuntos, el Agente de Administración se encuentra efectuando los trámites necesarios ante la Inspección General de Justicia para la rúbrica del Libro Diario. Los estados contables adjuntos se encuentran transcritos al Libro Inventario y Balances.

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

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora