

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 30 de junio 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 - 9° 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 30 de junio de 2016, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al período de seis 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 30 de junio de 2016 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de agosto 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.

**GAINVEST CAPITAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
EJERCICIO ECONÓMICO N° 3
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2016**

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO 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:	13 de mayo de 2016
Calificación:	(A)=A-bf.ar

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/08/2016

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 30 DE JUNIO DE 2016 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Nota 2.2)**
(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	30-06-2016	31-12-2015
Activo corriente		
Bancos (Nota 3)	33.592.946	43.048.173
Inversiones (Anexo I)	1.306.307.917	414.152.141
Otros créditos	25.000	-
Total del activo corriente y del activo	1.339.925.863	457.200.314
PASIVO		
Pasivo corriente		
Rescates de cuotapartes a pagar	10.559.536	23.646
Honorarios a pagar (Nota 4)	3.038.230	314.721
Deudas por operaciones	107.852	12.383.900
Total del pasivo corriente y del pasivo	13.705.618	12.722.267
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	1.326.220.245	444.478.047
Total del pasivo más patrimonio neto	1.339.925.863	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 11/08/2016

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 RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS
MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015 (Nota 2.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

Ingresos	30-06-2016	30-06-2015
Resultado por operaciones con títulos valores	157.316.797	15.361
Total Ingresos	157.316.797	15.361
Egresos		
Honorarios Agente de Administración	(11.777.071)	(1.606)
Comisiones por custodia	(969.017)	(164)
Gastos por operaciones bursátiles	(379.892)	-
Total Egresos	(13.125.980)	(1.770)
Resultado neto del período - Ganancia	144.190.817	13.591

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 11/08/2016

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 EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015 (Nota 2.2)
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-06-2016</u>	<u>30-06-2015</u>
Saldos al inicio del ejercicio	444.478.047	152.711
Suscripciones de cuotas partes del período	3.423.171.890	528
Rescates de cuotas partes del período	(2.685.620.509)	(500)
Resultado neto del período	144.190.817	13.591
Patrimonio neto al cierre del período	<u>1.326.220.245</u> (1)	<u>166.330</u> (2)

(1) Representado por 195.402.756,612 cuotas partes "A" a \$ 1.178,131 y 675.336.658,227 cuotas partes "B" a \$ 1.622,909 cada mil.

(2) Representado por 150.157,757 cuotas partes "B" a \$ 1.107,699 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 11/08/2016

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 FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015 (Nota 2.2)
(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>30-06-2016</u>	<u>30-06-2015</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	43.048.173	14.096
Efectivo al cierre del período	33.592.946	15.993
(Disminución) / Aumento neto del efectivo del período	(9.455.227)	1.897
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	144.190.817	13.591
Cambios en activos y pasivos operativos: (Disminución) / Aumento de honorarios devengados a pagar y deudas por operaciones	(9.552.539)	14
Aumento de otros créditos	(25.000)	-
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	134.904.353	13.605
<u>Actividades de Inversión:</u>		
Aumento de inversiones	(892.155.776)	(11.736)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(892.155.776)	(11.736)
<u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripciones de cuotas partes, netas	748.087.271	28
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	748.087.271	28
(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL PERÍODO	(9.455.227)	1.897

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 11/08/2016

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 SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO 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 30 de junio 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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, Obligaciones Negociables 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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2016

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 SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

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.

- 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 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 a los resultados de cada período.
- 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 período/ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas 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.

2.3 Patrimonio Neto: a su valor nominal.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2016

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 SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

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 los períodos reportados. 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 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>30-06-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
Deutsche Bank cuenta corriente	33.592.946	43.048.173
Total	33.592.946	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.
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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2016

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 SEIS
MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016 (Nota 2.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

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 11/08/2016

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 30 DE JUNIO DE 2016 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 6)

1) Valores Fiduciarios		30/06/2016			31/12/2015
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
MEGABONO CREDITOS CLIII VDF A	(A)	70.000.000	1,021522	71.506.532	
GARBARINO CXVII CLASE B	(A)	33.598.641	1,201833	40.379.959	
CONSUBOND CXXIII VDF B	(A)	34.340.950	1,014711	34.846.129	
CONSUBOND CXVIII CLASE B	(A)	25.315.328	1,206857	30.551.975	
GARBARINO CXXIII VDF B	(A)	30.000.000	0,992777	29.783.320	
CETROGAR SERIE XIX CLASE A	(A)	30.000.000	0,617567	18.527.012	
MEGABONO CREDITO CL VDF B	(A)	18.317.166	0,996009	18.244.054	
TARJETA SAENZ IX VDF B	(A)	16.020.074	1,091167	17.480.572	
CONSUBOND CXXII VDF A	(A)	30.000.000	0,557742	16.732.246	
RIBEIRO MINICREDITOS II VDF A	(A)	20.000.000	0,811502	16.230.036	
MEGABONO CREDITO CXLVIII CLASE A	(A)	20.000.000	0,809438	16.188.762	
GARBARINO CXXI CLASE B	(A)	15.457.892	1,037932	16.044.248	
MEGABONO CXLVI CLASE B	(A)	15.000.000	1,033256	15.498.847	
MEGABONO CREDITOS CLIII VDF B	(A)	15.113.415	1,012475	15.301.953	
GARBARINO CXIX CLASE A	(A)	29.677.078	0,508884	15.102.185	
GARBARINO CXVI CLASE B	(A)	12.000.000	1,188447	14.261.366	
TARJETA SHOPPING LXXXIX	(A)	15.000.000	0,900371	13.505.572	
CONSUBOND CXXII VDF B	(A)	12.000.000	1,078834	12.946.009	
MEGABONO CREDITO CL VDF C	(A)	13.000.000	0,978884	12.725.495	
MEGABONO CREDITO CXLIV CLASE A	(A)	20.000.000	0,624137	12.482.749	
MEGABONO CXLV CL B	(A)	10.692.530	1,143188	12.223.572	
CONSUBOND CXX CLASE B	(A)	10.584.173	1,142225	12.089.505	
SECUBONO CXXX CLASE C	(A)	10.150.000	1,108033	11.246.536	
CONSUBOND CXXI CLASE B	(A)	10.000.000	1,106731	11.067.305	
MEGABONO CREDITO CXLIV CLASE B	(A)	10.000.000	1,091480	10.914.795	
Subtotal Valores Fiduciarios				495.880.734	

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2016

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 30 DE JUNIO DE 2016 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 6)

1) Valores Fiduciarios (Continuación)	Denominación	30/06/2016			31/12/2015
		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
	MEGABONO CXLIX CLASE C (A)	9.998.717	1,077018	10.768.795	
	TARJETA SHOPPING LXXXVII (A)	15.000.000	0,687164	10.307.467	
	TARJETA SHOPPING LXXXVI (A)	20.000.000	0,476599	9.531.976	
	SECUBONO CXXXI CLASE C (A)	8.268.040	1,101989	9.111.292	
	RIBEIRO LXXXVII VDF A (A)	9.000.000	1,003651	9.032.861	
	MEGABONO CLV VDF B (A)	8.923.434	0,940941	8.396.425	
	SECUBONO CXXXVIII VDF C (A)	8.304.183	1,004532	8.341.814	
	RIBEIRO MINICREDITOS I CLASE B (A)	7.000.000	1,148140	8.036.978	
	TARJETA SAENZ VIII VDF B (A)	7.995.074	1,000323	7.997.653	
	GARBARINO CXXII VDF B (A)	7.435.484	1,007606	7.492.040	
	MEGABONO CXLVII CLASE B (A)	6.583.316	1,109349	7.303.192	
	MEGABONO CREDITO CXL B (A)	6.489.449	1,104814	7.169.634	
	MEGABONO CREDITO CXL CLASE A (A)	19.220.330	0,367674	7.066.808	
	MEGABONO CXLV CL. A (A)	20.000.000	0,339860	6.797.192	
	SECUBONO CREDINEA CXXXVII VDF C (A)	6.587.776	1,030243	6.787.013	
	GARBARINO CXIX CLASE B (A)	6.008.900	1,111531	6.679.080	
	RIBEIRO LXXXIV CLASE B (A)	6.000.000	1,106540	6.639.238	
	MEGABONO CREDITO CXLII B (A)	6.000.000	1,100206	6.601.234	
	SECUBONO CXXXVI CLASE C (A)	6.000.000	1,022398	6.134.390	
	FIDEICRED AGRO SERIE III (A)	6.000.000	1,014657	6.087.942	
	SECUBONO CXXVI CLASE B (A)	4.969.737	1,205334	5.990.193	
	SECUBONO CXXVII CL. B (A)	4.000.000	1,135999	4.543.995	
	Subtotal Valores Fiduciarios			550.811.455	

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2016

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 30 DE JUNIO DE 2016 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 3 de 6)

1) Valores Fiduciarios (Continuación)		30/06/2016			31/12/2015
		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
FIDEBICA XXXVIII CL A	(A)	10.918.531	0,405523	4.427.717	
MEGABONO CREDITOS CLIII VDF C	(A)	4.271.085	0,998214	4.263.457	
TARJETA ELEBAR XVII CLASE A	(A)	14.000.000	0,290241	4.063.375	
MEGABONO CXLVII CLASE C	(A)	3.574.698	1,106991	3.957.160	
RIBEIRO LXXXVII VDF B	(A)	4.000.000	0,976298	3.905.193	
CREDIPAZ XII CLASE B	(A)	3.100.000	1,217492	3.774.225	
GARBARINO CXVI CLASE A	(A)	25.000.000	0,141673	3.541.826	
FAVA XXXVI	(A)	10.000.000	0,334422	3.344.220	
FIDEBICA XXXIX CLASE B	(A)	3.000.000	1,066774	3.200.323	
FIDUCAR V CL. B	(A)	3.000.000	1,018849	3.056.547	
CREDIPAZ XIII CLASE A	(A)	5.000.000	0,599626	2.998.128	
SECUBONO CXXVI CLASE A	(A)	17.507.164	0,166439	2.913.873	
AGROFINA VIII CLASE B	(A)	2.500.000	1,132523	2.831.308	
RIBEIRO LXXXV CLASE B	(A)	2.170.767	1,056304	2.292.989	
SECUBONO CXXXIII CLASE C	(A)	2.000.000	1,058635	2.117.269	
CMR FALABELLA LV	(A)	10.000.000	0,193956	1.939.558	
LUCAIOLI SERIE XIV	(A)	3.000.000	0,127999	383.998	
RIBEIRO MINICREDITOS I CLASE A	(A)	10.000.000	0,013238	132.384	
Total Valores Fiduciarios				715.841.496	119.368.191

2) Letras Internas del B.C.R.A		30/06/2016			31/12/2015
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A VTO. 27/07/2016	(A)	100.000.000	0,978467	97.846.702	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A VTO. 13/07/2016	(A)	60.000.000	0,990637	59.438.220	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A VTO. 20/07/2016	(A)	50.000.000	0,985002	49.250.100	
Subtotal Letras Internas del B.C.R.A				206.535.022	

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2016

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 30 DE JUNIO DE 2016 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 4 de 6)

2) Letras Internas del B.C.R.A (continuación)		30/06/2016			31/12/2015
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A VTO. 03/08/2016	(A)	50.000.000	0,974451	48.722.550	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A VTO. 13/07/2016	(A)	37.700.000	0,989515	37.304.723	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A VTO. 10/08/2016	(A)	13.000.000	0,964256	12.535.334	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A VTO. 06/07/2016	(A)	10.000.000	0,996145	9.961.450	
Total Letras Internas del B.C.R.A				315.059.079	148.629.301

3) Obligaciones Negociables		30/06/2016			31/12/2015
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
O.N TARJETA NARANJA CLASE XXVI SERIE II	(A)	25.000.000	1,074205	26.855.132	
O.N CRESUD SERIE XI CLASE XXI	(A)	25.000.000	1,032138	25.803.453	
O.N TARJETAS CUYANAS CLASE XVI	(A)	20.000.000	1,053587	21.071.731	
O.N GRUPO SUPERVIELLE CL. XXI	(A)	20.000.000	1,044521	20.890.410	
O.N GPAT CIA FINANCIERA XX	(A)	20.000.000	1,011229	20.224.570	
O.N TOYOTA CIA. FINANCIERA CLASE XVIII	(A)	14.100.000	1,029413	14.514.725	
O.N CFA CLASE XVI	(A)	10.000.000	1,057130	10.571.298	
O.N TARSHOP CLASE XXVI	(A)	10.000.000	1,051977	10.519.766	
O.N BANCO SUPERVIELLE CLASE V	(A)	10.000.000	1,037736	10.377.360	
O.N CARSA V Vto 29/12/16	(A)	10.000.000	1,001964	10.019.639	
O.N YPF CLASE XXXVIII	(A)	8.000.000	1,055774	8.446.192	
O.N BSF XVI	(A)	5.714.285	1,027363	5.870.647	
O.N AGROFINA CLASE II	(A)	3.000.000	1,046713	3.140.140	
O.N CORDIAL CIA. FINANCIERA CLASE X	(A)	1.218.335	1,040177	1.267.284	
Total Obligaciones Negociables				189.572.347	112.552.561

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2016

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 30 DE JUNIO DE 2016 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 5 de 6)

<u>4) Títulos Públicos</u>		<u>30/06/2016</u>			<u>31/12/2015</u>
<u>Denominación</u>		<u>Valor Nominal</u>	<u>Valuación</u>	<u>Importe</u>	<u>Importe</u>
TD PCIA DE MENDOZA CLASE II - PMO16	(A)	45.000.000	0,719072	32.358.241	
LT DE LA MUNICIPALIDAD DE CORDOBA SERIE XIX VTO. 21/02/17	(A)	15.000.000	1,081326	16.219.891	
LT PCIA CHUBUT SERIE 22 CLASE I VTO 22/07/16 - BU3L6	(A)	15.000.000	1,041135	15.617.029	
LT PCIA SANTA FE SERIE II CLASE A	(A)	5.000.000	1,098501	5.492.506	
LT DE LA PROV ENTRE RIOS SERIE IV CL. B VTO 27/10/16	(A)	5.000.000	1,002621	5.013.104	
LT PCIA. MENDOZA SERIE I CLASE III	(A)	3.000.000	1,127030	3.381.091	
LT DE LA PROVINCIA DE RIO NEGRO SI CL. III	(A)	1.000.000	1,039142	1.039.142	
BONO NACION ARG. U\$S BONAD 2016 - AO16	(B)	3.000	14,950000	44.850	
TD DE LA PROVINCIA DE MENDOZA CLASE II - PMO18	(B)	4.000	8,320000	33.280	
BONO NACION ARG. \$ BADLAR+200 BONAR 2016 - AS16	(A)	30.000	1,007567	30.227	
TD DE LA PROV. DE NEUQUEN CLASE II SERIE I - NDG21	(B)	3.000	9,955667	29.867	
BONO PARA EL DESARROLLO E INFRAESTRUCTURA DEL CHUBUT CLASE I - PUO19	(B)	2.000	12,358000	24.716	
Total Títulos Públicos				79.283.944	20.458.001
<u>5) Cheques de Pago Diferido</u>		<u>30/06/2016</u>			<u>31/12/2015</u>
<u>Denominación</u>				<u>Importe</u>	<u>Importe</u>
PYME AVAL SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA (PYVL)	(A)			3.343.109	
ACINDAR PYMES S.G.R. (ACPY)	(A)			1.034.420	
Subtotal Cheques de Pago Diferido				4.377.529	

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/08/2016

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 30 DE JUNIO DE 2016 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 6 de 6)

5) Cheques de Pago Diferido (Continuación)		30/06/2016		31/12/2015
Denominación		Importe		Importe
GARANTIZAR S.G.R. (GARA)	(A)	687.114		
SOLIDUM S.G.R. (SOLI)	(A)	444.579		
ARGENPYMES S.G.R. (ARPY)	(A)	200.160		
GARANTIA DE VALORES S.G.R. (GAVA)	(A)	124.292		
AVAL FEDERAL S.G.R.- EX PUENTE HNOS S.A. (FEDE)	(A)	110.980		
FIDUS SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA (FIDU)	(A)	62.636		
AVAL RURAL S.G.R. (AVRU)		14.911		
Total Cheques de Pago Diferido		6.022.201		12.858

6) Fondos Comunes de Inversión		30/06/2016			31/12/2015
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	59.904	6,206405	371.788	
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	55.799	2,814797	157.062	
Total Fondos Comunes de Inversión				528.850	13.131.229

Resumen cartera de inversiones		30/06/2016		31/12/2015
Tenencias		Importe		Importe
1) Valores Fiduciarios		715.841.496		119.368.191
2) Letras Internas del B.C.R.A		315.059.079		148.629.301
3) Obligaciones negociables		189.572.347		112.552.561
4) Títulos Públicos		79.283.944		20.458.001
5) Cheques de Pago Diferido		6.022.201		12.858
6) Fondos Comunes de Inversión		528.850		13.131.229
Total		1.306.307.917		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 11/08/2016

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 30 de Junio 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 Junio de 2016.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de Junio de 2016.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de Junio de 2016.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de Junio 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 efectúen 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 expuestas 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 Agosto 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 descripto 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 Balance.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de Agosto de 2016.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora