

INTL GAINVEST S.A

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

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**Estados Contables Intermedios al 31 de marzo de 2016
junto con los Informes de los Auditores
Independientes y de la Comisión Fiscalizadora
presentados en forma comparativa**

**AGENTE DE ADMINISTRACIÓN DE
PRODUCTOS DE INVERSIÓN
COLECTIVA DE FONDOS COMUNES
DE INVERSIÓN**

INTL GAINVEST S.A.
Sarmiento 459 - 9° Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

**AGENTE DE CUSTODIA DE
PRODUCTOS DE INVERSIÓN
COLECTIVA DE FONDOS COMUNES
DE INVERSIÓN**

DEUTSCHE BANK S.A.
Tucumán 1 - 13° Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (sobre estados contables de períodos intermedios)

Señores
Presidente y Directores de
INTL Gainvest S.A.
C.U.I.T. N°: 30-69376494-3
Domicilio legal: Sarmiento 459 - 9º Piso
Ciudad de Buenos Aires

Informe sobre los estados contables de períodos intermedios

1. Identificación de los estados contables intermedios objeto de la revisión

Hemos revisado los estados contables intermedios adjuntos de Gainvest FF Fondo Común de Inversión (en adelante, mencionado indistintamente como “Gainvest FF 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 FF Fondo Común de Inversión mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2016 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- a) Las cifras de los estados contables intermedios 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 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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
EJERCICIO ECONÓMICO N° 13
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2016**

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO 2016
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Nota1.2)**

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

Actividad principal del Fondo:	Realizar inversiones en valores fiduciarios con oferta pública en el país.
Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	469
Inscripción de la última modificación del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	El 12 de julio de 2007, Resolución N° 15.666
Inscripción de la última modificación del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:	El 9 de agosto de 2007, bajo el N° 13.180, Libro 36
Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:	INTL GAINVEST S.A. Sarmiento 459 – 9° Piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Número correlativo en la Inspección General de Justicia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:	1.636.855
Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:	DEUTSCHE BANK S.A. Tucumán 1 - 13° Piso Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Calificadora de riesgo:	Fix SCR S.A. Agente de calificación de riesgo
Fecha de última calificación:	18 de Abril de 2016
Calificación:	Af (arg) +

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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

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

ACTIVO	31-03-2016	31-12-2015
Activo corriente		
Bancos (Nota 3)	6.453.965	700.381
Inversiones (Anexo I)	369.859.880	402.367.939
Deudores por operaciones	3.859	6.426.795
Total del activo corriente y del activo	376.317.704	409.495.115
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Provisiones de honorarios (Nota 4)	726.728	657.458
Rescate de cuotas a pagar	453.054	223.925
Otros pasivos	166.133	164.776
Total del pasivo corriente y del pasivo	1.345.915	1.046.159
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	374.971.789	408.448.956
Total del pasivo más patrimonio neto	376.317.704	409.495.115

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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

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

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-03-2016</u>	<u>31-03-2015</u>
Ingresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	27.894.885	21.637.010
Intereses ganados	1.080.623	1.198.090
Total Ingresos	<u>28.975.508</u>	<u>22.835.100</u>
Egresos		
Honorarios Agente de Administración	(1.993.627)	(1.996.117)
Comisiones por custodia	(323.983)	(317.521)
Reintegro de gastos	(72.750)	(49.449)
Gastos por operaciones bursátiles	(9.328)	(22.291)
Total Egresos	<u>(2.399.688)</u>	<u>(2.385.378)</u>
Resultado neto del período - Ganancia	<u>26.575.820</u>	<u>20.449.722</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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO 2016 Y 2015

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-03-2016</u>	<u>31-03-2015</u>
Saldos al inicio del ejercicio	408.448.956	349.843.146
Suscripciones de cuotapartes del período	255.671.417	691.929.673
Rescates de cuotapartes del período	(315.724.404)	(721.537.106)
Resultado neto del período – Ganancia	26.575.820	20.449.722
Patrimonio neto al cierre del período	<u>374.971.789</u> (1)	<u>340.685.435</u> (2)

(1) Representado por 2.254.246,513 cuotapartes “A” a \$ 4.174,513 cada mil; y por 87.568.708,373 cuotapartes “B” a \$ 4.174,569 cada mil.

(2) Representado por 2.269.537,258 cuotapartes “A” a \$ 3.325,134 cada mil; y por 100.187.185,698 cuotapartes “B” a \$ 3.325,165 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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE
TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO 2016 Y 2015 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>31-03-2016</u>	<u>31-03-2015</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	700.381	1.670.642
Efectivo al cierre del período	6.453.965	1.089.151
Aumento / (Disminución) neta del efectivo del período	<u>5.753.584</u>	<u>(581.491)</u>
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	26.575.820	20.449.722
 Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	70.627	46.646
Aumento de otros créditos	-	(23.923.946)
Disminución de deudores por operaciones	6.422.936	-
Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades operativas	<u>33.069.383</u>	<u>(3.427.578)</u>
 <u>Actividades de Inversión:</u>		
Disminución de inversiones	32.508.059	33.130.906
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión	<u>32.508.059</u>	<u>33.130.906</u>
 <u>Actividades de Financiación:</u>		
Rescate de cuotas partes, neto	(59.823.858)	(30.284.819)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación	<u>(59.823.858)</u>	<u>(30.284.819)</u>
 AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO DEL PERÍODO		
	<u>5.753.584</u>	<u>(581.491)</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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

1.1. Normas contables aplicadas

Los presentes Estados Contables Intermedios fueron confeccionados conforme a las normas contables de exposición y valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Asimismo, los criterios utilizados contemplan el marco normativo de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.).

1.2. Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales argentinas, el estado de situación patrimonial al 31 de marzo 2016 se presenta en forma comparativa con el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre 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 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 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:
 - Según el resultante de actualizar los pagos futuros establecidos en las condiciones de emisión del activo, considerando como tasa de descuento la tasa interna de retorno determinada según el último precio que cumpliera con los índices mínimos de “Monto negociado” y “Regularidad de negociación mensual” establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

- 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 de cada 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 de cada 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 al resultado del período/ejercicio.
- Aperturas colocadoras: a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados del ejercicio.
- Certificados de depósitos a plazos fijo: a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del ejercicio.

2.3 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 3 meses.

2.4 Patrimonio Neto: a su valor nominal.

2.5 Cuentas de resultados: a su valor nominal, sobre la base de su devengamiento diario.

2.6 Estimaciones contables: la preparación de estados contables de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, requiere que el Directorio del Agente de Administración realice estimaciones que afectan la determinación de los importes de los activos y pasivos registrados y la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en los períodos reportados. Los resultados futuros pueden diferir de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables intermedios.

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

3. COMPOSICIÓN DE PRINCIPALES RUBROS

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

<u>Concepto</u>	<u>31-03-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
Deutsche Bank cuenta corriente	6.446.699	693.115
Banco Santander Río S.A. cuenta corriente	4.651	4.651
Banco de la Ciudad de Buenos Aires cuenta corriente	2.615	2.615
Total	6.453.965	700.381

4. HONORARIOS Y GASTOS A PAGAR

De acuerdo con las disposiciones reglamentarias del Fondo:

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

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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2016 Y
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Nota 1.2)
 (Cifras expresadas en pesos)

Anexo I
(Hoja 1 de 3)

1) Valores Fiduciarios		31/03/2016			31/12/2015
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
MEGABONO CXLVII CLASE A	(A)	30.000.000	0,888715	26.661.457	
MAS CUOTAS SERIE 3 CL A	(A)	30.000.000	0,843530	25.305.911	
SECUBONO CXXVII CL A	(A)	35.000.000	0,652520	22.838.200	
CMR FALABELLA LVI	(A)	20.000.000	1,058337	21.166.740	
TARJETA SHOPPING LXXXVII	(A)	20.000.000	1,012621	20.252.420	
SECUBONO CXXXIII CLASE A	(A)	20.000.000	0,952191	19.043.820	
MEGABONO CREDITO CXLII A	(A)	20.000.000	0,827336	16.546.720	
TARJETA SHOPPING LXXXVI	(A)	20.000.000	0,787711	15.754.220	
GARBARINO CXVI CLASE A	(A)	30.000.000	0,507535	15.226.050	
MEGABONO CXLIII CLASE A	(A)	30.000.000	0,505880	15.176.400	
GARBARINO CXX CLASE A	(A)	15.000.000	1,011622	15.174.330	
CONSUBOND CXX CLASE A	(A)	20.000.000	0,691832	13.836.640	
GARBARINO CXIX CLASE A	(A)	14.838.539	0,821654	12.192.145	
TARJETA SHOPPING LXXXV	(A)	20.000.000	0,579491	11.589.820	
CONSUBOND CXVIII CLASE A	(A)	20.000.000	0,470286	9.405.720	
SECUBONO CXXX CLASE A	(A)	10.000.000	0,803870	8.038.700	
FIDEBICA XXXIX CLASE A	(A)	10.000.000	0,698950	6.989.500	
MEGABONO CREDITO CXL CLASE A	(A)	10.000.000	0,685491	6.854.910	
FIDUCAR IV CLASE A	(A)	16.736.130	0,383899	6.424.984	
CONSUBOND CXVI CLASE A	(A)	20.000.000	0,282069	5.641.380	
FIDUCAR V CL. A	(A)	6.000.000	0,901256	5.407.536	
CMR FALABELLA LIII	(A)	20.000.000	0,224651	4.493.020	
DECREDITOS XI CLASE A	(A)	7.000.000	0,638792	4.471.544	
SUPERVIELLE CREDITOS XCII	(A)	5.000.000	0,810221	4.051.105	
RIBEIRO LXXXI CLASE A	(A)	8.000.000	0,483473	3.867.784	
RIBEIRO LXXX CLASE A	(A)	11.414.407	0,302870	3.457.081	
BEST CONSUMER FINANCE XXXVII A	(A)	3.800.000	0,801621	3.046.160	
FIDEBICA XXXVI VDF A	(A)	13.869.958	0,210538	2.920.153	
CREDIPAZ XII CLASE A	(A)	10.000.000	0,227201	2.272.010	
Subtotal Valores Fiduciarios				328.106.460	

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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2016 Y
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Nota 1.2)
 (Cifras expresadas en pesos)

Anexo I
(Hoja 2 de 3)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		31/03/2016			31/12/2015
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
GARBARINO CXV CLASE A	(A)	20.000.000	0,100120	2.002.400	
SECUBONO CREDINEA CXXV CLASE A	(A)	8.000.000	0,227429	1.819.432	
SECUBONO CXX CLASE A	(A)	30.000.000	0,051945	1.558.350	
MIS II CLASE A	(A)	4.000.000	0,372378	1.489.512	
MEGABONO CREDITO CXXXVI CLASE A	(A)	5.068.551	0,285396	1.446.544	
CONSUBOND CXIV CLASE A	(A)	20.000.000	0,067409	1.348.180	
COLUMBIA PERSONALES XXXVI CLASE A	(A)	15.000.000	0,066579	998.685	
BEST CONSUMER FINANCE XXXVI CLASE A	(A)	1.441.176	0,561023	808.533	
COLUMBIA PERSONALES XXXVII CLASE A	(A)	4.000.000	0,177865	711.460	
FAVA XXXV	(A)	6.000.000	0,117526	705.156	
MEGABONO CXXXVII CLASE A	(A)	9.234.411	0,051541	475.951	
RIBEIRO LXXIX CLASE A	(A)	1.753.253	0,177491	311.187	
TARJETA GRUPAR IX	(A)	7.000.000	0,008819	61.733	
SICOM CREDITOS 8 CL A	(A)	2.000.000	0,010621	21.242	
Total Valores Fiduciarios				341.864.825	254.792.827

2) Fondos Comunes de Inversión		31/03/2016			31/12/2015
Denominación		Cantidad de cuatapartes	Valuación	Importe	Importe
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	7.496.133	2,675467	20.055.656	
FCI SUPERAHORRO PESOS CLASE B	(A)	967.086	0,553329	535.117	
FCI FIMA MONEY MARKET PREMIUM CLASE B	(A)	95.895	2,446211	234.578	
FCI MAF MONEY MARKET CLASE B	(A)	120.620	1,692510	204.150	
FCI FST PESOS CLASE B	(A)	84.365	1,239372	104.560	
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	12.063	5,898303	71.148	
Total Fondos Comunes de Inversión				21.205.209	67.920.321

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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2016 Y
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Nota 1.2)
 (Cifras expresadas en pesos)

Anexo I
(Hoja 3 de 3)

3) Cheques de Pago Diferido		31/03/2016			31/12/2015
Sociedad de Garantía Recíproca / Librador		Importe			Importe
AGROVAL (AGAV)		(A)	5.213.477		
SOLIDUM S.G.R. (SOLI)		(A)	1.576.369		
Total Cheques de Pago Diferido			6.789.846		5.028.740

4) Aperturas Colocadoras		31/03/2016			31/12/2015
Concertación	Vencimiento	Capital	Interés Devengado	Importe	Importe
		-	-	-	
Total Aperturas Colocadoras				-	40.201.652

5) Certificados de Depósito a Plazo Fijo		31/03/2016			31/12/2015
Denominación	Vencimiento	Capital	Interés Devengado	Importe	Importe
		-	-	-	
Total Certificados de Depósito a Plazo Fijo				-	30.330.411

6) Obligaciones Negociables		31/03/2016			31/12/2015
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
		-	-	-	
Total Obligaciones Negociables				-	4.093.988

Resumen cartera de inversiones		31/03/2016			31/12/2015
Tenencias		Importe			Importe
1) Valores fiduciarios				341.864.825	254.792.827
2) Fondos comunes de inversión				21.205.209	67.920.321
3) Cheques de Pago Diferido				6.789.846	5.028.740
4) Aperturas Colocadoras				-	40.201.652
5) Certificados de Depósito a Plazo Fijo				-	30.330.411
6) Oligaciones Negociables				-	4.093.988
Total				369.859.880	402.367.939

(A) Valores emitidos en pesos.

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Señores Accionistas de
INTL GAINVEST S.A.
Domicilio Legal: Sarmiento 459- 9º Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT Nro.: 30-69376494-3

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora, de INTL GAINVEST S.A., de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5º del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado una revisión limitada de los documentos detallados en el apartado I siguiente de Gainvest FF Fondo Común de Inversión al 31 de marzo 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 2016.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo 2016.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de tres meses finalizado al 31 de marzo 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. 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.

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

(continuación)

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 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 con las disposiciones legales vigentes.

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

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora