

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 30 de junio 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 - 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 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 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 FF 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 intermedios adjuntos surgen de los registros contables del Fondo los cuales, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 30 de 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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
EJERCICIO ECONÓMICO N° 13
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2016**

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO 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:	30 de junio de 2016
Calificación:	Af (arg) +

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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO 2016
Y AL 31 DE DICIEMBRE 2015 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	30-06-2016	31-12-2015
Activo corriente		
Bancos (Nota 3.1)	1.057.429	700.381
Inversiones (Anexo I)	354.516.338	402.367.939
Otros créditos (Nota 3.2)	2.002.809	6.426.795
Total del activo corriente y del activo	357.576.576	409.495.115
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Provisiones de honorarios (Nota 4)	699.265	657.458
Rescate de cuotas a pagar	247.630	223.925
Otros pasivos	210.960	164.776
Total del pasivo corriente y del pasivo	1.157.855	1.046.159
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	356.418.721	408.448.956
Total del pasivo más patrimonio neto	357.576.576	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 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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE
SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO 2016 Y 2015**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-06-2016</u>	<u>30-06-2015</u>
Ingresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	58.455.430	43.186.617
Intereses ganados	1.171.703	1.953.428
Total Ingresos	<u>59.627.133</u>	<u>45.140.045</u>
Egresos		
Honorarios Agente de Administración	(3.944.780)	(3.915.218)
Comisiones por custodia	(655.761)	(634.655)
Reintegro de gastos	(164.606)	(108.493)
Gastos por operaciones bursátiles	(22.488)	(29.388)
Total Egresos	<u>(4.787.635)</u>	<u>(4.687.754)</u>
Resultado neto del período - Ganancia	<u>54.839.498</u>	<u>40.452.291</u>

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

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

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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO 2016 Y 2015

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-06-2016</u>	<u>30-06-2015</u>
Saldos al inicio del ejercicio	408.448.956	349.843.146
Suscripciones de cuotapartes del período	421.788.472	1.441.979.599
Rescates de cuotapartes del período	(528.658.205)	(1.480.478.699)
Resultado neto del período – Ganancia	54.839.498	40.452.291
Patrimonio neto al cierre del período	<u>356.418.721</u> (1)	<u>351.796.337</u> (2)

(1) Representado por 1.905.776,880 cuotapartes “A” a \$ 4.486,926 cada mil; y por 77.528.192,467 cuotapartes “B” a \$ 4.486,982 cada mil.

(2) Representado por 3.322.342,470 cuotapartes “A” a \$ 3.503,063 cada mil; y por 97.102.069,193 cuotapartes “B” a \$ 3.503,097 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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO 2016 Y 2015 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>30-06-2016</u>	<u>30-06-2015</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	700.381	1.670.642
Efectivo al cierre del período	1.057.429	6.007.781
Aumento neto del efectivo del período	357.048	4.337.139
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	54.839.498	40.452.291
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	87.991	56.332
Disminución / (Aumento) de otros créditos	4.423.986	(23.429.556)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	59.351.475	17.079.067
<u>Actividades de Inversión:</u>		
Disminución de inversiones	47.851.601	25.045.028
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión	47.851.601	25.045.028
<u>Actividades de Financiación:</u>		
Rescate de cuotas partes, neto	(106.846.028)	(37.786.956)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación	(106.846.028)	(37.786.956)
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO DEL PERÍODO	357.048	4.337.139

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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO 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 30 de junio 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO 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 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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

3. COMPOSICIÓN DE PRINCIPALES RUBROS

La composición de los principales rubros al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015 es la siguiente:

3.1 Bancos:

<u>Concepto</u>	<u>30-06-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
Deutsche Bank cuenta corriente	1.050.163	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	1.057.429	700.381

3.2 Otros Créditos:

<u>Concepto</u>	<u>30-06-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
Rentas y amortaciones a cobrar	2.000.000	6.426.086
Gastos a devengar	2.809	709
Total	2.002.809	6.426.795

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.

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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL
PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO 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		30/06/2016			31/12/2015
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
MEGABONO CREDITOS CLIII VDF A	(A)	30.000.000	1,021522	30.645.661	
MEGABONO CREDITO CXLII A	(A)	53.520.889	0,512235	27.415.284	
SECUBONO CXXXIX VDF A	(A)	20.000.000	1,032039	20.640.778	
MEGABONO CXLVII CLASE A	(A)	30.000.000	0,540476	16.214.282	
CONSUBOND CXXIII VDF A	(A)	20.000.000	0,779314	15.586.278	
CMR FALABELLA LVI	(A)	20.000.000	0,691639	13.832.770	
CCF CREDITOS SERIE XII	(A)	15.355.100	0,896865	13.771.447	
TARJETA SHOPPING LXXXVII	(A)	20.000.000	0,687164	13.743.289	
SECUBONO CXXXIII CLASE A	(A)	20.000.000	0,673348	13.466.966	
SECUBONO CXXVII CL A	(A)	35.000.000	0,367399	12.858.950	
SECUBONO CXXXVI CLASE A	(A)	16.000.000	0,762391	12.198.259	
SECUBONO CXXIX CLASE A	(A)	30.000.000	0,365222	10.956.648	
GARBARINO CXX CLASE A	(A)	15.000.000	0,678384	10.175.764	
TARJETA SHOPPING LXXXVI	(A)	20.000.000	0,476599	9.531.976	
MAS CUOTAS SERIE 3 CL A	(A)	30.000.000	0,310174	9.305.222	
MEGABONO CREDITO CL VDF A	(A)	10.000.000	0,910585	9.105.854	
GARBARINO CXXII VDF A	(A)	10.000.000	0,893966	8.939.657	
RIBEIRO LXXXIII A	(A)	30.000.000	0,275692	8.270.761	
GARBARINO CXXI CLASE A	(A)	10.000.000	0,797702	7.977.020	
CONSUBOND CXX CLASE A	(A)	20.000.000	0,373336	7.466.722	
CCF CREDITOS SERIE XI	(A)	10.000.000	0,690576	6.905.759	
TARJETA SHOPPING LXXXV	(A)	20.000.000	0,315192	6.303.833	
MEGABONO CXLIII CLASE A	(A)	30.000.000	0,187254	5.617.615	
FIDEBICA XXXIX CLASE A	(A)	10.000.000	0,500797	5.007.965	
SECUBONO CXXX CLASE A	(A)	10.000.000	0,464774	4.647.737	
GARBARINO CXVI CLASE A	(A)	30.000.000	0,141673	4.250.192	
FIDUCAR V CL. A	(A)	6.000.000	0,662361	3.974.163	
CMR FALABELLA LVIII	(A)	4.000.000	0,945221	3.780.884	
CONSUBOND CXVIII CLASE A	(A)	20.000.000	0,185443	3.708.863	
Subtotal Valores Fiduciarios				316.300.599	

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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO 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)		30/06/2016			31/12/2015
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
MEGABONO CREDITO CXL CLASE A	(A)	10.000.000	0,367674	3.676.736	
DECREDITOS XI CLASE A	(A)	7.000.000	0,476535	3.335.746	
SUPERVIELLE CREDITOS XCII	(A)	5.000.000	0,650499	3.252.494	
FIDUCAR IV CLASE A	(A)	16.736.130	0,170896	2.860.144	
BEST CONSUMER FINANCE XXXVII A	(A)	3.800.000	0,514423	1.954.806	
RIBEIRO LXXXI CLASE A	(A)	8.000.000	0,142959	1.143.669	
FIDEBICA XXXVI VDF A	(A)	13.869.958	0,063220	876.863	
MIS II CLASE A	(A)	4.000.000	0,158950	635.798	
CONSUBOND CXVI CLASE A	(A)	20.000.000	0,023089	461.780	
BEST CONSUMER FINANCE XXXVI CLASE A	(A)	1.441.176	0,293116	422.432	
RIBEIRO LXXX CLASE A	(A)	11.414.407	0,010129	115.613	
Total Valores Fiduciarios				335.036.680	254.792.827

2) Fondos Comunes de Inversión		30/06/2016			31/12/2015
Denominación		Cantidad de cuatapartes	Valuación	Importe	Importe
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	5.502.733	2,814805	15.489.121	
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	352.524	6,206396	2.187.904	
FCI SUPERAHORRO PESOS CLASE B	(A)	967.086	0,580460	561.355	
FCI IAM AHORRO PESOS CLASE B	(A)	273.617	1,180471	322.997	
FCI FIMA MONEY MARKET PREMIUM CLASE B	(A)	95.895	2,572042	246.645	
FCI MAF MONEY MARKET CLASE B	(A)	120.620	1,779545	214.648	
FCI FST PESOS CLASE B	(A)	84.365	1,294233	109.188	
Total Fondos Comunes de Inversión				19.131.858	67.920.321

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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO 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		30/06/2016			31/12/2015
Sociedad de Garantía Recíproca / Librador		Importe			Importe
SOLIDUM S.G.R. (SOLI)		(A)	347.800		
Total Cheques de Pago Diferido			347.800		5.028.740

4) Aperturas Colocadoras		30/06/2016			31/12/2015
Concertación	Vencimiento	Capital	Interés Devengado	Importe	Importe
		-	-	-	-
Total Aperturas Colocadoras				-	40.201.652

5) Certificados de Depósito a Plazo Fijo		30/06/2016			31/12/2015
Denominación	Vencimiento	Capital	Interés Devengado	Importe	Importe
		-	-	-	-
Total Certificados de Depósito a Plazo Fijo				-	30.330.411

6) Obligaciones Negociables		30/06/2016			31/12/2015
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
		-	-	-	-
Total Obligaciones Negociables				-	4.093.988

Resumen cartera de inversiones		30/06/2016			31/12/2015
Tenencias		Importe			Importe
1) Valores fiduciarios			335.036.680		254.792.827
2) Fondos comunes de inversión			19.131.858		67.920.321
3) Cheques de Pago Diferido			347.800		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			354.516.338		402.367.939

(A) Valores emitidos en pesos.

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 FF Fondo Común de Inversión al 30 de Junio 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 2016.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de Junio 2016.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de seis meses finalizado al 30 de Junio 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 efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables correspondientes a períodos intermedios, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuesta en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el párrafo I, hemos revisado el trabajo efectuado por los señores auditores externos Deloitte & Co. S.A., Dr. Marcelo Bastante (Socio), quien emitió su informe de fecha 11 de Agosto 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.

Inicialado a efectos de su identificación

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, 11 de Agosto de 2016.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora