

**INTL GAINVEST S.A**

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

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST FF**

**Estados Contables Intermedios al 30 de septiembre de 2016  
junto con los Informes de los Auditores  
Independientes y de la Comisión Fiscalizadora  
presentados en forma comparativa**

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

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

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

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

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

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

### **Informe sobre los estados contables de períodos intermedios**

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

Hemos revisado los estados contables intermedios adjuntos de Fondo Común de Inversión Gainvest FF (en adelante, mencionado indistintamente como “Fondo Común de Inversión Gainvest FF” o “el Fondo”) que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2016, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al período de nueve meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en sus notas 1 a 5 y su anexo I.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 y al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 son parte integrante de los estados contables intermedios mencionados precedentemente y se la presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del período intermedio actual.

#### **2. Responsabilidad del Directorio y la Gerencia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión en relación con los estados contables intermedios**

El Directorio y la Gerencia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (en adelante “Agente de Administración”) son responsables de la preparación y presentación razonable de los estados contables intermedios adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas y el marco normativo de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.), como así también del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

#### **3. Responsabilidad de los auditores**

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables intermedios adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidas en la Sección IV de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética.

Una revisión de los estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables del Agente de Administración de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente no nos permite obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría.

#### **4. Conclusión**

Sobre la base de nuestra revisión, estamos en condiciones de manifestar que no se nos han presentado circunstancias que nos hicieran pensar que los estados contables intermedios adjuntos de Fondo Común de Inversión Gainvest FF mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

#### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

- a) Las cifras de los estados contables intermedios 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 intermedios adjuntos se encuentran transcritos al Libro Inventario y Balance.
- c) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 30 de septiembre de 2016 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de noviembre de 2016

#### **DELOITTE & Co. S.A.**

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

#### **Marcelo Bastante (Socio)**

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

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST FF  
EJERCICIO ECONÓMICO N° 13  
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2016**

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2016  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Nota1.2)**

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

<b>Actividad principal del Fondo:</b>	Realizar inversiones en valores fiduciarios con oferta pública en el país.
<b>Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>	469
<b>Inscripción de la última modificación del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>	El 12 de julio de 2007, Resolución N° 15.666
<b>Inscripción de la última modificación del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:</b>	El 9 de agosto de 2007, bajo el N° 13.180, Libro 36
<b>Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:</b>	INTL GAINVEST S.A. Sarmiento 459 – 9° Piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
<b>Número correlativo en la Inspección General de Justicia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:</b>	1.636.855
<b>Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:</b>	DEUTSCHE BANK S.A. Tucumán 1 - 13° Piso Ciudad Autónoma de Buenos Aires
<b>Calificadora de riesgo:</b>	Fix SCR S.A. Agente de calificación de riesgo
<b>Fecha de última calificación:</b>	30 de agosto de 2016
<b>Calificación:</b>	Af(arg) +

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

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST FF**

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

<b>ACTIVO</b>	<b>30-09-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
<b>Activo corriente</b>		
Bancos (Nota 3.1)	14.307.639	700.381
Inversiones (Anexo I)	292.073.999	402.367.939
Otros créditos	1.444	6.426.795
<b>Total del activo corriente y del activo</b>	<b>306.383.082</b>	<b>409.495.115</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Deudas		
Rescate de cuotas a pagar	1.006.372	223.925
Provisiones de honorarios (Nota 4)	667.106	657.458
Otras deudas	183.751	164.776
<b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>	<b>1.857.229</b>	<b>1.046.159</b>
<b>PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)</b>	<b>304.525.853</b>	<b>408.448.956</b>
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>	<b>306.383.082</b>	<b>409.495.115</b>

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

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

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST FF

ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE  
NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE 2016 Y 2015

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2016</u>	<u>30-09-2015</u>
<b>Ingresos</b>		
Resultado por operaciones con títulos valores	83.893.768	63.720.850
Intereses ganados	1.349.952	2.336.479
<b>Total Ingresos</b>	<u><b>85.243.720</b></u>	<u><b>66.057.329</b></u>
<b>Egresos</b>		
Honorarios Agente de Administración	(5.811.248)	(5.704.299)
Comisiones por custodia	(997.114)	(948.561)
Reintegro de gastos	(253.491)	(185.556)
Gastos por operaciones bursátiles	(41.208)	(36.484)
<b>Total Egresos</b>	<u><b>(7.103.061)</b></u>	<u><b>(6.874.900)</b></u>
<b>Resultado neto del período - Ganancia</b>	<u><b>78.140.659</b></u>	<u><b>59.182.429</b></u>

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

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

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST FF

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE 2016 Y 2015  
(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2016</u>	<u>30-09-2015</u>
Saldos al inicio del ejercicio	408.448.956	349.843.146
Suscripciones de cuotas partes del período	643.077.924	1.972.786.724
Rescates de cuotas partes del período	(825.141.686)	(2.067.939.157)
Resultado neto del período – Ganancia	78.140.659	59.182.429
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b><u>304.525.853</u></b> (1)	<b><u>313.873.142</u></b> (2)

(1) Representado por 2.564.304,632 cuotas partes “A” a \$ 4.778,408 cada mil; y por 61.164.539,310 cuotas partes “B” a \$ 4.778,464 cada mil.

(2) Representado por 1.152.891,178 cuotas partes “A” a \$ 3.693,240 cada mil; y por 83.832.054,650 cuotas partes “B” a \$ 3.693,280 cada mil.

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

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

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST FF

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

(Cifras expresadas en pesos)

<b><u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>	<b><u>30-09-2016</u></b>	<b><u>30-09-2015</u></b>
Efectivo al inicio del ejercicio	700.381	1.670.642
Efectivo al cierre del período	14.307.639	7.966.046
<b>Aumento neto del efectivo del período</b>	<b>13.607.258</b>	<b>6.295.404</b>
<b><u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>		
<b><u>Actividades Operativas:</u></b>		
Ganancia neta del período	78.140.659	59.182.429
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Aumento / (Disminución) de provisiones de honorarios y otras deudas	28.623	(94.030)
Disminución / (Aumento) de otros créditos	6.425.351	(21.923.760)
Aumento acreedores por operaciones	-	717.528
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>84.594.633</b>	<b>37.882.167</b>
<b><u>Actividades de Inversión:</u></b>		
Disminución de inversiones	110.293.940	66.120.464
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión</b>	<b>110.293.940</b>	<b>66.120.464</b>
<b><u>Actividades de Financiación:</u></b>		
Rescate de cuotas partes, neto	(181.281.315)	(97.707.227)
<b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación</b>	<b>(181.281.315)</b>	<b>(97.707.227)</b>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL PERÍODO</b>	<b>13.607.258</b>	<b>6.295.404</b>

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

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

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente



## FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST FF

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

#### 1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

##### 1.1. Normas contables aplicadas

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

##### 1.2. Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales argentinas, el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 11/11/2016

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

## FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST FF

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

- 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 del período/ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados de cada período.
- Cheques de pago diferido: a su valor descontado, aplicando diariamente la parte proporcional de la tasa implícita de la operación. Los intereses devengados fueron imputados al resultado de cada período.
- 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 11/11/2016

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST FF

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

3. COMPOSICIÓN DE PRINCIPALES RUBROS

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

3.1 Bancos

<u>Concepto</u>	<u>30-09-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
Deutsche Bank cuenta corriente	14.300.373	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
<b>Total</b>	<b>14.307.639</b>	<b>700.381</b>

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 11/11/2016

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST FF

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Nota 1.2)  
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I  
(Hoja 1 de 3)

1) Valores Fiduciarios		30/09/2016			31/12/2015
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
RIBEIRO LXXXVIII VDF A - RB88A	(A)	20.000.000	1,023684	20.473.679	
TARJETA SHOPPING XCI	(A)	20.000.000	1,019877	20.397.530	
CREDIPAZ XIV VDF A	(A)	15.000.000	0,948992	14.234.880	
SECUBONO CXXXIX VDF A	(A)	20.000.000	0,700595	14.011.904	
SECUBONO CXXXI CLASE A	(A)	50.000.000	0,268721	13.436.041	
SECUBONO CREDINEA CXL VDF A	(A)	20.000.000	0,607367	12.147.348	
GARBARINO CXXIV VDF A	(A)	15.000.000	0,755017	11.325.248	
FAVA XXXVIII VDF - FV38A	(A)	10.000.000	1,063804	10.638.037	
MEGABONO CREDITO CXLII A	(A)	53.520.889	0,189864	10.161.695	
GARBARINO CXXVII VDF A - G127A	(A)	10.000.000	1,013941	10.139.407	
CONSUBOND CXXIII VDF A	(A)	20.000.000	0,464300	9.285.994	
CCF CREDITOS SERIE XII	(A)	15.355.100	0,597782	9.178.997	
CONSUBOND CXXIV VDF A	(A)	13.755.133	0,589183	8.104.284	
SECUBONO CXXXVI CLASE A	(A)	16.000.000	0,485519	7.768.306	
TARJETA SHOPPING LXXXVII	(A)	20.000.000	0,374342	7.486.834	
SECUBONO CXXXIII CLASE A	(A)	20.000.000	0,361920	7.238.399	
MEGABONO CXLVII CLASE A	(A)	30.000.000	0,213802	6.414.067	
CMR FALABELLA LVI	(A)	20.000.000	0,299409	5.988.173	
MEGABONO CREDITO CL VDF A	(A)	10.000.000	0,552471	5.524.711	
FALABELLA LIX	(A)	5.000.000	1,004047	5.020.233	
TARJETA SHOPPING LXXXVI	(A)	20.000.000	0,246124	4.922.485	
GARBARINO CXXII VDF A	(A)	10.000.000	0,488184	4.881.838	
GARBARINO CXX CLASE A	(A)	15.000.000	0,314112	4.711.673	
GARBARINO CXXI CLASE A	(A)	10.000.000	0,428367	4.283.667	
CONSUBOND CXXV VDF A - C125A	(A)	5.627.667	0,704853	3.966.678	
FIDUCAR VI VDF A	(A)	5.000.000	0,790692	3.953.460	
CCF CREDITOS SERIE XI	(A)	10.000.000	0,392034	3.920.337	
CONSUBOND CXX CLASE A	(A)	50.000.000	0,076728	3.836.377	
CCF CREDITOS SERIE 13 \$ C.G.	(A)	5.000.000	0,743113	3.715.564	
<b>Subtotal Valores Fiduciarios</b>				<b>247.167.846</b>	

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

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST FF**

**DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I  
(Hoja 2 de 3)**

<b>1) Valores Fiduciarios (continuación)</b>		<b>30/09/2016</b>			<b>31/12/2015</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor Nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
SECUBONO CXXIX CLASE A	(A)	30.000.000	0,109368	3.281.031	
FIDEBICA XXXIX CLASE A	(A)	10.000.000	0,318486	3.184.864	
TARJETA SHOPPING LXXXV	(A)	20.000.000	0,152942	3.058.840	
FIDEBICA XLI VDF A	(A)	5.000.000	0,564386	2.821.931	
FIDUCAR V CL. A	(A)	6.000.000	0,412119	2.472.711	
SECUBONO CXXVII CL A	(A)	35.000.000	0,059365	2.077.779	
SUPERVIELLE CREDITOS XCII	(A)	5.000.000	0,402304	2.011.520	
DECREDITOS XI CLASE A	(A)	7.000.000	0,281485	1.970.395	
SECUBONO CXXX CLASE A	(A)	10.000.000	0,133598	1.335.980	
BEST CONSUMER FINANCE XXXVII A	(A)	3.800.000	0,260810	991.078	
CMR FALABELLA LVIII	(A)	4.000.000	0,234072	936.286	
MEGABONO CREDITO CXL CLASE A	(A)	10.000.000	0,081421	814.205	
BEST CONSUMER FINANCE XXXVI CLASE A	(A)	1.441.176	0,084414	121.655	
<b>Total Valores Fiduciarios</b>				<b>272.246.121</b>	<b>254.792.827</b>

  

<b>2) Fondos Comunes de Inversión</b>		<b>30/09/2016</b>			<b>31/12/2015</b>
<b>Denominación</b>		<b>Cantidad de cuatapartes</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	1.800.501	6,481709	11.670.324	
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	1.546.276	2,950429	4.562.177	
FCI SUPERAHORRO PESOS CLASE B	(A)	967.086	0,606395	586.436	
FCI IAM AHORRO PESOS CLASE B	(A)	273.617	1,246348	341.022	
FCI FIMA MONEY MARKET PREMIUM CLASE B	(A)	95.895	2,685573	257.532	
FCI MAF MONEY MARKET CLASE B	(A)	120.620	1,854251	223.659	
FCI FST PESOS CLASE B	(A)	155.181	1,347479	209.103	
<b>Total Fondos Comunes de Inversión</b>				<b>17.850.253</b>	<b>67.920.321</b>

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

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST FF

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Nota 1.2)  
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I  
(Hoja 3 de 3)

3) Cheques de Pago Diferido		30/09/2016			31/12/2015
Sociedad de Garantía Recíproca		Importe			Importe
ACINDAR PYMES S.G.R. ( ACPY )	(A)			1.977.625	
<b>Total Cheques de Pago Diferido</b>				<b>1.977.625</b>	<b>5.028.740</b>
4) Aperturas Colocadoras		30/09/2016			31/12/2015
Concertación	Vencimiento	Capital	Interés Devengado	Importe	Importe
		-	-	-	
<b>Total Aperturas Colocadoras</b>				<b>-</b>	<b>40.201.652</b>
5) Certificados de Depósito a Plazo Fijo		30/09/2016			31/12/2015
Denominación	Vencimiento	Capital	Interés Devengado	Importe	Importe
		-	-	-	
<b>Total Certificados de Depósito a Plazo Fijo</b>				<b>-</b>	<b>30.330.411</b>
6) Obligaciones Negociables		30/09/2016			31/12/2015
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
		-	-	-	
<b>Total Obligaciones Negociables</b>				<b>-</b>	<b>4.093.988</b>
Resumen cartera de inversiones		30/09/2016			31/12/2015
Tenencias		Importe			Importe
1) Valores Fiduciarios		272.246.121			254.792.827
2) Fondos Comunes de Inversión		17.850.253			67.920.321
3) Cheques de Pago Diferido		1.977.625			5.028.740
4) Aperturas Colocadoras		-			40.201.652
5) Certificados de Depósito a Plazo Fijo		-			30.330.411
6) Obligaciones Negociables		-			4.093.988
<b>Total</b>		<b>292.073.999</b>			<b>402.367.939</b>

(A) Valores emitidos en pesos.

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

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente

## **INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA**

Señores Accionistas de

**INTL GAINVEST S.A.**

Domicilio Legal: Sarmiento 459- 9º Piso

**Ciudad Autónoma de Buenos Aires**

CUIT Nro.: 30-69376494-3

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora, de INTL GAINVEST S.A., de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5º del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado una revisión limitada de los documentos detallados en el apartado I siguiente de Fondo Común de Inversión Gainvest FF al 30 de septiembre 2016. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio y la Gerencia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (en adelante “Agente de Administración”). Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

### **I. DOCUMENTOS OBJETO DE LA REVISIÓN LIMITADA**

- a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de septiembre 2016.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2016.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre 2016.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016.
- e) Notas 1 a 5 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.

### **II. ALCANCE DE LA REVISIÓN LIMITADA**

Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que la revisión de los documentos detallados en el párrafo I, se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables correspondientes a períodos intermedios, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuesta en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el párrafo I, hemos revisado el trabajo efectuado por los señores auditores externos Deloitte & Co. S.A., Dr. Marcelo Bastante (Socio), quien emitió su informe de fecha 11 de Noviembre de 2016, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios. 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 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 intermedios adjuntos se encuentran transcritos al Libro Inventario y Balance.

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

**Dr. JORGE LUIS MLADINEO**  
**por la Comisión Fiscalizadora**