

INTL · GAINVEST S.A

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

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
GAINVEST REGIONAL**

**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 Regional (en adelante, mencionado indistintamente como “Fondo Común de Inversión Gainvest Regional” 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 Regional 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

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.

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST REGIONAL
EJERCICIO ECONÓMICO N° 6
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2016**

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(Ver Nota 1.2)**

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

Actividad principal del Fondo:	Realizar inversiones en activos de renta fija, representativos de deuda pública Nacional, Provincial y Municipal.
Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	650
Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	El 15 de septiembre de 2011, Resolución N° 16.653
Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:	El 12 de octubre de 2011, bajo el N° 22.052, Libro 57
Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:	INTL GAINVEST S.A. Sarmiento 459 – 9° Piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Número correlativo en la Inspección General de Justicia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:	1.636.855
Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:	DEUTSCHE BANK S.A. Tucumán 1 - 13° Piso Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Calificadora de riesgo:	Moody's Latin America Agente de Calificación de Riesgo S.A.
Fecha de última calificación:	7 de septiembre de 2016
Calificación:	(BBB)=Baa-bf.ar

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 REGIONAL

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

ACTIVO	30-09-2016	31-12-2015
Activo corriente		
Bancos (Nota 3.1)	1.175.359	954.477
Inversiones (Anexo I)	203.415.298	33.844.480
Otros créditos	31.682	11.500.000
Total del activo corriente y del activo	204.622.339	46.298.957
PASIVO		
Pasivo corriente		
Provisiones de honorarios (Nota 4)	383.464	183.004
Otras deudas	21.258	-
Total del pasivo corriente y del pasivo	404.722	183.004
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	204.217.617	46.115.953
Total del pasivo más patrimonio neto	204.622.339	46.298.957

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 REGIONAL

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

(Cifras expresadas en pesos)

Ingresos	30-09-2016	30-09-2015
Resultado por operaciones con títulos valores	13.056.005	28.767
Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 2.3)	5.261.757	-
Intereses ganados	876.561	-
Total Ingresos	19.194.323	28.767
Egresos		
Honorarios Agente de Administración	(1.210.503)	(2.305)
Reintegro de gastos	(164.181)	-
Comisiones por custodia	(130.338)	(223)
Gastos por operaciones bursátiles	(553)	(2)
Total Egresos	(1.505.575)	(2.530)
Resultado neto del período - Ganancia	17.688.748	26.237

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 REGIONAL

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 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	46.115.953	140.384
Suscripciones de cuotas partes del período	244.028.200	487
Rescates de cuotas partes del período	(103.615.284)	-
Resultado neto del período - Ganancia	17.688.748	26.237
Patrimonio neto al cierre del período	<u>204.217.617</u> (1)	<u>167.108</u> (2)

(1) Representado por 103.952.626,150 cuotas partes a \$ 1.964,526 cada mil.

(2) Representado por 89.031,458 cuotas partes a \$ 1.876,951 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 REGIONAL

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

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>30-09-2016</u>	<u>30-09-2015</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	954.477	11.561
Efectivo al cierre del período	1.175.359	15.684
Aumento neto del efectivo del período	220.882	4.123
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	17.688.748	26.237
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento de provisiones de honorarios y otras deudas	221.718	28
Disminución de otros créditos	11.468.318	-
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	29.378.784	26.265
 <u>Actividades de Inversión:</u>		
Aumento de inversiones	(169.570.818)	(22.629)
Flujo neto de efectivo aplicado a actividades de inversión	(169.570.818)	(22.629)
 <u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripción de cuotas partes, neto	140.412.916	487
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	140.412.916	487
 AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL PERÍODO	 220.882	 4.123

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 REGIONAL

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 INTERMEDIOS

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 de 2016 se presenta en forma comparativa con el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2015, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016, se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio anterior.

2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

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

2.1 Bancos: a su valor nominal.

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

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 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 REGIONAL

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)

- Según el resultante de actualizar los pagos futuros establecidos en las condiciones de emisión del activo, considerando como tasa de descuento la tasa interna de retorno determinada según el último precio que cumpliera con los índices mínimos de “Monto negociado” y “Regularidad de negociación mensual” establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V.
- Para los casos en los cuales la rentabilidad de la inversión se determina total o parcialmente por una tasa de referencia, se actualizaron los pagos futuros de la inversión considerando como tasa implícita aquella que surge de aplicar sobre la tasa de referencia disponible al cierre del período/ejercicio, el último margen que cumplió con los índices antes señalados.

Los intereses y diferencias de cotización devengados fueron imputados a los resultados de cada período.

- Letras del Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.): de acuerdo con los valores de cotización en el mercado secundario al cierre del período. Las especies que no tuvieron negociación al cierre del período fueron valuadas por el resultante de actualizar los pagos futuros establecidos en las condiciones de emisión, utilizando como tasa de descuento la tasa interna de retorno determinada con el último precio de cierre. Los intereses y diferencias de cotización devengados fueron imputados a los resultados del período.
- Certificados de depósitos a plazos fijo: a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del período. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del período.
- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión: al valor de la cuota parte del último día hábil del período. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados del 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 ejercicio.

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 REGIONAL

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)

2.3. Instrumentos financieros derivados y bienes en disponibilidad restringida: Durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2016 y el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015, el Fondo ha realizado operaciones de compra a término de moneda extranjera sin entrega del activo subyacente para ser liquidadas diariamente en la República Argentina, en el Mercado a Término de Rosario (“ROFEX”). Dichas operaciones se registraron por el monto a cobrar o a pagar, según corresponda, que surge por aplicación de la variación entre el tipo de cambio pactado y el de cierre del período/ejercicio, multiplicado por los notacionales pactados. Al 30 de septiembre de 2016 el fondo no registraba contratos abiertos. Al 31 de diciembre de 2015 el saldo a cobrar se encontraba registrado en el rubro “Inversiones”. Las diferencias de cambio generadas se imputaron a los resultados del período/ejercicio.

El 14 de diciembre de 2015, a través de la Comunicación N° 657, ROFEX declaró la emergencia con relación a las posiciones abiertas a dicha fecha sobre los contratos de futuros de dólar estadounidense con vencimiento hasta el mes de septiembre de 2016, cuya fecha de concertación fuera posterior al 29 de septiembre de 2015 y dispuso lo siguiente:

- La corrección del precio original de la operación adicionando \$ 1,25 por dólar estadounidense para aquellas operaciones abiertas entre el 30 de septiembre de 2015 y el 27 de octubre de 2015, inclusive.
- La corrección del precio original de la operación adicionando \$ 1,75 por dólar estadounidense para aquellas operaciones abiertas a partir del 28 de octubre de 2015, inclusive.
- Las correcciones mencionadas en los apartados precedentes serán realizadas mediante la registración de una operación de venta al precio original de la operación y la simultánea compra al precio original más el importe indicado en los ítems anteriores, produciendo la novación de las operaciones involucradas en nuevas operaciones al nuevo precio determinado.

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 REGIONAL

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)

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo mantenía las siguientes posiciones concertadas en el Mercado a Término de Rosario S.A.:

<u>Especie</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Tipo de cambio pactado promedio</u>	<u>Tipo de cambio futuro al 31/12/2015</u>
COMPRA FUTURO ROFEX 02/2016	29/02/2016	3.000.000	12,313	13,530
Total operaciones de compra		3.000.000		

El resultado de las operaciones llevadas a cabo durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016, es una ganancia acumulada de \$ 5.261.757, expuesta en Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera.

- 2.4** Créditos y deudas: a su valor nominal. Los créditos no están sujetos a cláusulas de ajuste ni devengan intereses. Su plazo de vencimiento es inferior a 3 meses.
- 2.5** Patrimonio Neto: a su valor nominal.
- 2.6** Cuentas de resultados: a su valor nominal, sobre la base de su devengamiento diario.
- 2.7** 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 REGIONAL

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 LOS PRINCIPALES RUBROS

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

3.1 Bancos

Concepto	30-09-2016	31-12-2015
Deutsche Bank cuenta corriente	1.175.359	954.477
Total	1.175.359	954.477

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 REGIONAL

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) Títulos Públicos		30/09/2016			31/12/2015
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
LT PCIA. CHUBUT S.28 CL.2 V. 20/01/17 \$ CG	(A)	25.000.000	1.101699	27.542.470	
LETRA DE LA PROVINCIA DE RIO NEGRO VTO 26/06/17 - BGJ17	(A)	14.000.000	1,013477	14.188.676	
BONOS CONSOL. DEUDAS 2015 MENDOZA - PMG18	(A)	12.000.000	0,995252	11.943.027	
LETRA DE LA MUNICIPALIDAD DE CORDOBA SERIE XIX VTO. 21/02/17	(A)	10.000.000	1,171363	11.713.626	
LT PCIA NEUQUEN CL 2 S 1 12/10/16	(A)	10.000.000	1,080104	10.801.043	
TD PCIA DE MENDOZA CLASE II - PMO16	(A)	30.000.000	0,359632	10.788.952	
T.D. PCIA. DE BS. AS. SERIE III VTO. 31/01/17	(A)	10.000.000	1,055597	10.555.969	
LT ENTRE RIOS 2016 S V CLASE B	(A)	10.000.000	1,004968	10.049.675	
LETRA DE LA PROVINCIA DE RIO NEGRO SI CL. III	(A)	9.000.000	1,028391	9.255.515	
LETRA PCIA NEUQUEN CL 1 S3 VTO 23/11/17 - BNN17	(A)	8.000.000	1,051504	8.412.033	
LETRA DE SANTA FE SERIE III CLASE B - BF2N6	(A)	7.300.000	1,053157	7.688.045	
LETRAS RIO NEGRO SERIE III - BGG17	(A)	6.000.000	1,042088	6.252.528	
TD PUB. ENTRE RIOS 2015 SERIE I	(A)	8.000.000	0,618320	4.946.560	
LETRA DE LA PROVINCIA DE SANTA FE SERIE IV CLASE	(A)	2.500.000	1,000024	2.500.060	
TD ENTRE RIOS 2013 SERIE II	(B)	6.000	1,812500	10.875	
Total Títulos Públicos				146.649.054	21.605.502

2) Letras Internas del B.C.R.A.		30/09/2016			31/12/2015
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. CON VTO. 02/11/2016	(A)	17.000.00	0,978882	16.640.987	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. CON VTO. 05/10/2016	(A)	15.000.000	0,998566	14.978.490	
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. CON VTO. 26/10/2016	(A)	462.000	0,983727	454.482	
Total Letras Internas del B.C.R.A.				32.073.959	-

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 REGIONAL

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)

3) Obligaciones Negociables		30/09/2016			31/12/2015
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
O.N. CARSA V VTO. 29/12/16	(A)	10.000.000	1,015401	10.154.009	
O.N. LIAG ARGENTINA SERIE VII CLASE I	(A)	10.000.000	0,519417	5.194.168	
Total Obligaciones Negociables				15.348.177	7.430.969

4) Certificados de Depósito a Plazo Fijo		30/09/2016			31/12/2015
Denominación	Vencimiento	Capital	Interés Devengado	Importe	Importe
CORDIAL COMPAÑIA FINANCIERA S.A.	11/10/2016	(A) 6.000.000	158.795	6.158.795	
Total Certificado de Depósito a Plazo Fijo				6.158.795	-

5) Fondos Comunes de Inversión		30/09/2016			31/12/2015
Denominación		Cantidad de cuotas partes	Valuación	Importe	Importe
FCI FIMA MONEY MARKET PREMIUM CLASE B	(A)	1.179.414	2,685569	3.167.399	
Total Fondos Comunes de Inversión				3.167.399	-

6) Valores Fiduciarios		30/09/2016			31/12/2015
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
PROG FEDERAL PLURIANUAL CONSTRUC VIVIENDAS PCIA MZA SERIE I	(A)	15.000	1,194267	17.914	
Total Valores Fiduciarios				17.914	18.627

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 REGIONAL

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 de 3 de 3)

7) Instrumentos Financieros Derivados		30/09/2016	31/12/2015
Denominación	Valor Nominal	Importe	Importe
Posición neta concertada de futuros de dólar	-	-	-
Total Instrumentos Financieros Derivados		-	3.342.733

8) Cheques de Pago Diferido		30/09/2016	31/12/2015
Sociedad de Garantía Recíproca		Importe	Importe
		-	-
Total Cheques de Pago Diferido		-	1.446.649

Resumen cartera de inversiones		30/09/2016	31/12/2015
Tenencias		Importe	Importe
1) Títulos Públicos		146.649.054	21.605.502
2) Letras Internas del B.C.R.A.		32.073.959	-
3) Obligaciones Negociables		15.348.177	7.430.969
4) Certificados de Depósito a Plazo Fijo		6.158.795	-
5) Fondos Comunes de Inversión		3.167.399	-
6) Valores Fiduciarios		17.914	18.627
7) Instrumentos Financieros Derivados		-	3.342.733
8) Cheques de Pago diferido		-	1.446.649
Total		203.415.298	33.844.480

(A) Valores emitidos en pesos.

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

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 Regional al 30 de septiembre de 2016. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio y la Gerencia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (en adelante “Agente de Administración”). Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

I. DOCUMENTOS OBJETO DE LA REVISIÓN LIMITADA

- a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de septiembre de 2016.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 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.,

Inicialado a efectos de su identificación

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

(Continuación)

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. Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas del Agente de Administración, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio y la Gerencia del Agente de Administración.

III . CONCLUSIÓN

Basados en nuestra revisión, con el alcance descrito en el párrafo II, no hemos tomado conocimiento de ninguna modificación importante que deba hacerse a los estados contables adjuntos para que los mismos estén presentados de conformidad con las normas contables profesionales argentinas y las normas de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.).

Adicionalmente informamos que los estados contables mencionados en el párrafo I de este informe surgen de los registros auxiliares del Fondo. A la fecha de la 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