



GAINVEST BALANCEADO FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**Estados Contables al 31 de Diciembre de 2012
junto con los Informes de los Auditores
Independientes y de la Comisión Fiscalizadora
presentados en forma comparativa**

SOCIEDAD GERENTE

GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE
FONDOS COMUNES DE INVERSION
Sarmiento 459 - 9° Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

SOCIEDAD DEPOSITARIA

DEUTSCHE BANK S.A.
Tucumán 1 - 14° Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

MEMORIA ANUAL
correspondiente al ejercicio económico finalizado el
31 de diciembre de 2012

A los Señores Cuotapartistas:

De conformidad con lo dispuesto por la Ley de Sociedades Comerciales N° 19.550 y sus modificatorias, el Directorio de Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión somete a consideración la Memoria Anual correspondiente al Fondo Común de Inversión "Gainvest Balanceado" por el ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2012, y el respectivo Balance General, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, notas y anexos, como así también el Informe de los Auditores Externos y de la Comisión Fiscalizadora correspondiente.

Los estados contables han sido confeccionados de acuerdo con lo dispuesto por las Resoluciones Técnicas vigentes del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, así como lo establecido por las Resoluciones de la Inspección General de Justicia y de la Comisión Nacional de Valores.

Consideraciones Generales de la Argentina

El contexto económico internacional durante el presente ejercicio presentó menor volatilidad a la de los años anteriores. La economía americana no logró despejar totalmente las dudas respecto de un ciclo de crecimiento, aunque luego de las elecciones, hubo un acuerdo entre Demócratas y Republicanos para superar el techo de endeudamiento del país. Las tasas se mantuvieron en niveles mínimos.

Por otra parte, la crisis que afecta a Europa, parece haberse apaciguado. Se está obligando a los países con fuertes desequilibrios fiscales, encarar procesos de ajuste ortodoxos tendientes a encuadrar paulatinamente dichos desequilibrios.

Esta nueva etapa encuentra en los mercados emergentes un destino propicio para las inversiones. Argentina aunque en menor medida, también se vio beneficiada de esta situación y esperamos que en 2013 retome la senda de crecimiento sostenido de los últimos años.

En el aspecto económico, es notable el aumento de la liquidez en el sistema financiero local que favorece a la industria de fondos en general y a Gainvest en particular. También han contribuido algunas medidas económicas como la repatriación de fondos por parte de las compañías de seguro y la instrumentación de las inversiones del inciso k.

Consideraciones Generales del Fondo Común de Inversión "Gainvest Balanceado"

El 18 de marzo de 2004 la Comisión Nacional de Valores autorizó el funcionamiento de Gainvest S.A. como Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión.

El Fondo Gainvest Balanceado comenzó a operar el 12 de noviembre del 2012, y es el décimo fondo de la familia Gainvest. Es un fondo de renta mixta que tiene como objetivo invertir tanto

en activos de renta fija y variable con el objetivo de obtener el máximo nivel de retorno ante situaciones cambiantes del mercado.

A pesar de ser un fondo nuevo el Fondo Gainvest Balanceado culminó a diciembre de 2012 con un patrimonio de \$43.7 millones, con una rentabilidad anual del 23.69%.

Las expectativas para el Fondo Común de Inversión "Gainvest Balanceado"

Nuestras expectativas para el próximo ejercicio son optimistas. Es importante recordar que las medidas anteriormente mencionadas, implican mayores inversiones locales, beneficiando a la industria en general

Nuestro objetivo seguirá siendo ofrecer productos con alto valor agregado para nuestros clientes actuales y para los potenciales.

El Directorio desea por último agradecer a la Comisión Nacional de Valores, Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión, clientes y proveedores, colegas, autoridades y a todos quienes compartieron el año de trabajo.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de Marzo de 2013.

EI DIRECTORIO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Presidente y Directores de
Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión
CUIT N°: 30-69376494-3
Domicilio legal: Sarmiento 459 - 9° Piso
Ciudad de Buenos Aires

1. Identificación de los estados contables objeto de la auditoria

Hemos efectuado un examen de los estados contables de Gainvest Balanceado Fondo Común de Inversión (en adelante, mencionado indistintamente como “Gainvest Balanceado Fondo Común de Inversión” o “el Fondo”) que incluyen el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2012, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio económico irregular de un mes y diecinueve días finalizado en dicha fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 6 (las notas 2 y 3 describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos) y su anexo I.

Los estados contables y la información complementaria con ellos relacionada, detallados en el párrafo anterior, no se presentan en forma comparativa debido a que el Fondo inició sus operaciones el 12 de noviembre de 2012, según lo mencionado en nota 2.2 a los estados contables adjuntos.

El Directorio y la Gerencia de la Sociedad Gerente son responsables de la preparación y presentación razonable de los estados contables antes mencionados de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas (Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas que no incluyen las referidas a la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera). Asimismo, son responsables de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas originadas en errores u omisiones o en irregularidades. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados contables basada en nuestro examen efectuado con el alcance mencionado en el capítulo 2 siguiente.

2. Alcance del trabajo

Nuestro examen se practicó de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en la República Argentina. Estas normas requieren que planifiquemos y desarrollemos la auditoría con el objeto de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados contables no incluyan errores significativos.

Una auditoría involucra aplicar procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener evidencias sobre la información expuesta en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor e incluyen su evaluación de los riesgos de que existan distorsiones significativas en los estados contables originadas en errores u omisiones o en irregularidades. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno existente en la Sociedad Gerente, relevante para la preparación y presentación razonable de los estados contables del Fondo, pero no efectúa una evaluación del control interno vigente con el propósito de expresar una opinión sobre su efectividad sino con la finalidad de seleccionar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados a las circunstancias.

Asimismo, una auditoría incluye evaluar la apropiada aplicación de las normas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por el Directorio y la Gerencia de la Sociedad Gerente, así como la presentación general de los estados contables del Fondo. Entendemos que los elementos de juicio obtenidos constituyen una base suficiente y apropiada como para respaldar nuestro dictamen de auditoría.

3. Dictamen

En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Gainvest Balanceado Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2012, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el ejercicio económico irregular de un mes y diecinueve días finalizado en esa fecha de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina.

4. Información requerida por disposiciones vigentes

- a) Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe surgen del libro diario del Fondo, el que ha sido rubricado con posterioridad a la fecha de cierre del ejercicio.
- b) Los estados contables de Gainvest Balanceado Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2012 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventarios y Balances.
- c) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 31 de diciembre de 2012 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.
- d) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en la Resolución C.D. N° 77/2011 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de marzo de 2013

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 miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

**GAINVEST BALANCEADO FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
EJERCICIO ECONÓMICO IRREGULAR N° 1
INICIADO EL 12 DE NOVIEMBRE DE 2012
ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Ver Nota 2.2)**

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

Actividad principal del Fondo:	Realizar inversiones en activos de Renta Fija y Renta Variable locales.
Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	679
Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	El 6 de septiembre de 2012, Resolución N° 16.900
Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:	El 31 de octubre de 2012, bajo el N° 16.401, Libro 61
Sociedad Gerente:	GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSION Sarmiento 459 – 9° Piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Número correlativo en la Inspección General de Justicia de la Sociedad Gerente:	1.636.855
Sociedad Depositaria:	DEUTSCHE BANK S.A. Tucumán 1 - 14° Piso Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Calificadora de riesgo:	Standard & Calificadora de Riesgo S.A.
Fecha de última calificación:	8 de Noviembre de 2012
Calificación:	raAc-

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2013

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 BALANCEADO FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	<u>31-12-2012</u>
Activo corriente	
Bancos (Nota 4)	1.152.745
Inversiones (Anexo I)	44.264.636
Total del activo corriente y del activo	<u>45.417.381</u>
PASIVO	
Pasivo corriente	
Rescates de cuotas partes a pagar	1.600.000
Deudas por operaciones	616
Provisión de honorarios	87.499
Total del pasivo corriente y del pasivo	<u>1.688.115</u>
PATRIMONIO NETO (Según estado respectivo)	43.729.266
Total del pasivo más patrimonio neto	<u>45.417.381</u>

Las notas 1 a 6 y anexo I que acompañan son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2013

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 BALANCEADO FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO
IRREGULAR DE UN MES Y DIECINUEVE DIAS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2012 (Nota 2.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

Ingresos	<u>31-12-2012</u>
Resultado por operaciones con títulos valores	673.237
Otros Ingresos	278.595
Total Ingresos	<u>951.832</u>
Egresos	
Honorarios Soc. Gerente	(87.499)
Gastos operaciones bursátiles	(2.589)
Otros gastos	(617)
Total de Egresos	<u>(90.705)</u>
Resultado del ejercicio irregular - Ganancia	<u>861.127</u>

Las notas 1 a 6 y su anexo I que acompañan son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2013

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 BALANCEADO FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONOMICO IRREGULAR DE UN MES Y DIECINUEVE DIAS
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Nota 2.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

	<u>31-12-2012</u>
Saldos al inicio del ejercicio irregular	-
Suscripciones de cuotas partes del ejercicio irregular	46.030.423
Rescates de cuotas partes	(3.162.284)
Resultado del ejercicio irregular	861.127
Patrimonio neto al cierre del ejercicio irregular	<u><u>43.729.266</u></u> (1)

(1) Representado por 42.612.020,941 cuotas partes "A" a \$ 1.026,219 cada mil.

Las notas 1 a 6 y su anexo I que acompañan son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2013

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 BALANCEADO FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
ECONOMICO IRREGULAR DE UN MES Y DIECINUEVE DIAS FINALIZADO EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2012 (Nota 2.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>31-12-2012</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	-
Efectivo al cierre del ejercicio	1.152.745
Variación del efectivo al cierre del ejercicio irregular	1.152.745
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	
<u>Actividades Operativas:</u>	
Ganancia neta del ejercicio irregular	861.127
Aumento de honorarios y otros pasivos	87.499
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	948.626
<u>Actividades de Inversión:</u>	
Aumento de inversiones	(44.264.636)
Aumento de acreedores por operaciones	616
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(44.264.020)
<u>Actividades de Financiación:</u>	
Suscripción de cuotas partes	44.468.139
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	44.468.139
AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL EJERCICIO IRREGULAR	1.152.745

Las notas 1 a 6 y su anexo I que se acompañan son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2013

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 BALANCEADO FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO IRREGULAR DE UN MES Y DIECINUEVE
DIAS FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Nota 2.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

1. CONSTITUCIÓN DEL FONDO

El Fondo fue constituido con el objetivo de invertir en una cartera diversificada de activos compuesta principalmente de Activos de Renta Fija, de Valores Negociables de Renta Variable, y opciones sobre Valores Negociables de Renta Variable locales. Por intermedio de su Resolución N° 16.900 de fecha 6 de septiembre de 2012, la Comisión Nacional de Valores (CNV) autorizó la inscripción del Fondo bajo el número 679, en el Registro Público de FCI. Con fecha 12 de noviembre de 2012 el Fondo inició sus operaciones.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

2.1 Normas contables aplicadas

Los presentes Estados Contables 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 las resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores.

2.2 Información comparativa

Los presentes estados contables no incluyen información comparativa, dado que el Fondo inició sus actividades el 12 de noviembre de 2012.

3. CRITERIOS DE VALUACIÓN

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

- 3.1 Bancos:** fueron valuados a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio económico irregular. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del ejercicio económico irregular.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2013

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 BALANCEADO FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO IRREGULAR DE UN MES Y DIECINUEVE
DIAS FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Nota 2.2)
(Cifras expresadas en pesos)****3.2 Inversiones:**

- Letras de tesorería: fueron valuadas al valor de colocación registrado en el Mercado Abierto Electrónico S.A., acrecentado en función de su tasa de rendimiento implícita desde dicha fecha hasta la fecha de cierre del ejercicio económico irregular. Los accesorios y rentas generados por estas especies fueron imputados al resultado del ejercicio económico irregular.
- Títulos públicos: fueron valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre del ejercicio económico irregular, más los intereses devengados a esa fecha. Las diferencias de cotización y los resultados financieros devengados fueron imputados al resultado del ejercicio económico irregular.
- Obligaciones Negociables en pesos: fueron valuadas al último precio registrado en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, acrecentado por sus intereses devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio económico irregular. Los intereses y diferencias de cotización generados por estas especies fueron imputados al resultado del ejercicio económico irregular.
- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión en pesos: se valoraron al valor de la cuota parte del último día hábil del ejercicio económico irregular. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado del ejercicio económico irregular.
- Valores Fiduciarios: fueron valuados al último precio registrado en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires o en el Mercado Abierto Electrónico S.A., según corresponda a la fecha de cierre del ejercicio económico irregular. En los casos en que no existió negociación que permita la formación de dicho precio en alguno de los mercados indicados, fueron valuados a su valor actual, en función a la tasa interna de retorno que surge del último precio de mercado conocido o su valor de colocación. Las rentas generadas por dichas especies -netas de amortizaciones periódicas- así como las diferencias de cotización, fueron imputadas al resultado del ejercicio económico irregular.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2013

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 BALANCEADO FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO IRREGULAR DE UN MES Y DIECINUEVE
DIAS FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Nota 2.2)
 (Cifras expresadas en pesos)

- Opciones de Compra (Call): se valoraron considerando su valor intrínseco, el cual representa la diferencia entre el valor de mercado del activo subyacente y el precio de ejercicio de la opción. Las diferencias de valor fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

Los saldos en moneda extranjera fueron convertidos a pesos de acuerdo al tipo de cambio comprador del Banco de la Nación Argentina al cierre de las operaciones del último día hábil del ejercicio económico irregular. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados del ejercicio económico irregular.

3.3 Patrimonio Neto: a su valor nominal.

3.4 Cuentas de resultados: a su valor nominal, sobre la base de su devengamiento mensual.

3.5 Estimaciones contables: la preparación de estados contables de conformidad con las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina, requiere que el Directorio de la Sociedad Gerente 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 el ejercicio económico irregular. Los resultados futuros pueden diferir en las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

4. BANCOS

La composición del rubro Bancos al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

Concepto	31-12-2012
Deutsche Bank cuenta corriente	1.152.745
Total	1.152.745

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11/03/2013

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 BALANCEADO FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO IRREGULAR DE UN MES Y DIECINUEVE
DIAS FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Nota 2.2)
(Cifras expresadas en pesos)****5. HONORARIOS Y GASTOS A PAGAR**

De acuerdo con las disposiciones reglamentarias del Fondo:

1. La Sociedad Gerente puede percibir honorarios por su gestión de hasta un 6% anual del valor del patrimonio neto del Fondo al cierre de cada mes. Estos honorarios se devengarán a los efectos del cálculo del valor de la cuota parte en forma diaria y serán pagaderos dentro de los treinta (30) días posteriores a la finalización del mes calendario respectivo.
2. La Sociedad Depositaria 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 a la Sociedad Gerente, 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.

6. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA

De acuerdo a 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 11/03/2013

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 BALANCEADO FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES DEL EJERCICIO ECONOMICO IRREGULAR DE UN MES Y DIECINUEVE DIAS FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 3)

1) Letras de tesorería		31-12-2012		
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe
LETRAS DE LA PROV DE BS AS 364 DIAS VTO 16/05/2013	(A)	3.980.000	1,01432	4.036.970
Total				4.036.970

2) Bonos		31-12-2012		
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe
BONO DE LA CIUDAD DE BS AS 2014	(A)	1.300.000	4,97466	6.467.052
Total				6.467.052

3) Obligaciones Negociables		31-12-2012		
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe
ON DON MARIO SERIE I	(A)	1.000.000	5,08548	5.085.478
ON YPF SERIE X	(A)	100.000	4,96440	496.440
Total				5.581.918

4) Fondos Comunes de Inversión		31-12-2012		
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	2.319.641	1,7244	4.000.000
Total				4.000.000

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2013

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 BALANCEADO FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES DEL EJERCICIO ECONOMICO IRREGULAR DE UN MES Y DIECINUEVE DIAS FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 3)

5) Valores Fiduciarios		31-12-2012		
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe
PLURALCOOP SERIE XI CLASE B	(A)	1.453.496	1,29451	1.881.561
FF FALABELLA SERIE XXXII CLASE B	(A)	3.250.000	0,25767	837.431
FF NCB PRESTAMOS PERSONALES SERIE III CLASE B	(A)	1.500.000	1,06616	1.599.245
FF TARJETA SAENZ SERIE V CLASE B	(A)	3.200.000	0,98988	3.167.629
FF CARTASUR SERIE VIII CLASE B	(A)	2.500.000	1,00892	2.522.303
FF SECUBONO SERIE LXXXIII CLASE C	(A)	1.364.959	0,98641	1.346.411
FF GARBARINO SERIE XC CLASE C	(A)	5.000.000	0,97852	4.892.590
FF MEGABONO CREDITO SERIE XCV CLASE B	(A)	5.000.000	0,97881	4.894.040
FF RIBEIRO LIX CLASE B	(A)	3.035.629	0,99856	3.031.249
Total				24.172.459

6) Call		31-12-2012		
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe
CALL TOMADO TVPP 12-12	(A)	90.000	0,06930	6.237
Total				6.237

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2013

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 BALANCEADO FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES DEL EJERCICIO ECONOMICO IRREGULAR DE UN MES Y
DIECINUEVE DIAS FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Cifras expresadas en pesos)ANEXO I
(Hoja 3 de 3)

Resumen de la cartera de inversiones:

<u>Tenencias</u>	<u>31-12-2012</u>
	<u>Importe Total</u>
1) Letras de Tesoreria	4.036.970
2) Bonos	6.467.052
3) Obligaciones Negociables	5.581.918
4) Fondos Comunes de Inversión	4.000.000
5) Valores Fiduciarios	24.172.459
6) Call	6.237
Total	<u>44.264.636</u>

(A) Valores emitidos en pesos

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2013**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 COMISION FISCALIZADORA

Señores Accionistas de

GAINVEST S.A.

SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

CUIT N° 30-69376494-3

Domicilio Legal: Sarmiento 459- 9° Piso

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora, de GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN, de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5° del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado un examen de los estados contables detallados en el apartado I siguiente de Gainvest Balanceado Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2012. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

I . DOCUMENTOS EXAMINADOS

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2012
- b) Estado de Resultados correspondiente al ejercicio económico irregular de un mes y diecinueve días finalizado el 31 de diciembre de 2012.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio económico irregular de un mes y diecinueve días finalizado el 31 de diciembre de 2012.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio económico irregular de un mes y diecinueve días finalizado el 31 de diciembre de 2012.
- e) Notas 1 a 6 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.
- f) Memoria anual correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2012.

II . ALCANCE DEL EXAMEN

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con normas de auditoría vigentes, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en los ítems a) a e) del párrafo I hemos revisado la auditoría efectuada por el auditor externo Dr. Marcelo Bastante (Socio) de Deloitte & Co. S.A., quien emitió su informe de fecha 11 de Marzo de 2013, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional.

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2013.

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

(continuación)

Una auditoría requiere que el auditor planifique y desarrolle su tarea con el objetivo de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de manifestaciones no veraces o errores significativos en los estados contables. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicios que respaldan la información expuesta en los estados contables, así como evaluar las normas contables utilizadas, las estimaciones significativas efectuadas por el Directorio de la Sociedad Gerente y la presentación de estados contables tomados en conjunto. Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio. Consideramos que nuestro trabajo nos brinda una base razonable para fundamentar nuestro informe.

Asimismo, en relación con la memoria del Directorio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley de Sociedades Comerciales y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros del Fondo y otra documentación pertinente.

III . DICTAMEN

Basado en el examen realizado, en nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Gainvest Balanceado Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2012 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y las variaciones de su flujo de efectivo por el ejercicio económico irregular de un mes y diecinueve días finalizado en esa fecha, de acuerdo con normas profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

En relación con la Memoria del Directorio de la Sociedad Gerente, no tenemos observaciones que formular en materia de nuestra competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio.

Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo I de este informe surgen del Libro Diario del Fondo, el que ha sido rubricado con posterioridad a la fecha de cierre del ejercicio.

Hemos verificado el efectivo cumplimiento de la garantía de los directores establecida en la Resolución N° 20/2004 de la Inspección General de Justicia y modificada por la Resolución N° 21/2004 de dicho organismo.

Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo, previstos en la Resolución C.D. N° 77/2011 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Los estados contables de Gainvest Balanceado Fondo Común de Inversión al 31 de Diciembre de 2012 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventarios y Balances.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de marzo de 2013.

Dr. MLADINEO JORGE LUIS
por la Comisión Fiscalizadora