



## **GAINVEST BALANCEADO FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**Estados Contables al 31 de marzo de 2013  
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

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**  
(Revisión limitada)

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 revisión limitada**

Hemos efectuado una revisión limitada 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 marzo de 2013, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de tres meses 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.

El estado de situación patrimonial mencionado en el párrafo anterior y la información complementaria con él relacionada se presentan en forma comparativa con la información que surge del estado de situación patrimonial e información complementaria correspondiente al ejercicio económico irregular de un mes y diecinueve días finalizado el 31 de diciembre de 2012.

Los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo mencionados en el primer párrafo así como la información complementaria con ellos relacionada no se presentan en forma comparativa debido a que el Fondo inició sus operaciones el 12 de noviembre de 2012.

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 consideren 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 manifestación sobre dichos estados contables basada en nuestra revisión efectuada con el alcance mencionado en el capítulo 2 siguiente.

## **2. Alcance del trabajo**

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en las normas de auditoría vigentes en la República Argentina para la revisión limitada de estados contables correspondientes a períodos intermedios.

Estas normas establecen un alcance que es sustancialmente menor a la aplicación de todos los procedimientos de auditoría necesarios para poder emitir una opinión profesional sobre los estados contables considerados en su conjunto. Las referidas normas básicamente requieren aplicar procedimientos analíticos sobre los importes incluidos en los estados contables, efectuar comprobaciones globales y realizar indagaciones al personal de la Sociedad Gerente responsable de la preparación de la información incluida en los estados contables. Consecuentemente, no expresamos opinión sobre la situación patrimonial de Gainvest Balanceado Fondo Común de Inversión al 31 de marzo de 2013 ni sobre los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el período de tres meses terminado a esa fecha.

## **3. Manifestación de los auditores**

Con base en el trabajo realizado según lo señalado en el capítulo 2 de este informe, que no incluyó la aplicación de todos los procedimientos necesarios para permitirnos expresar una opinión sobre la razonabilidad de los estados contables objeto de esta revisión, considerados en su conjunto, estamos en condiciones de afirmar que:

- a) los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe contemplan todos los hechos y circunstancias significativos de los que hemos tomado conocimiento; y
- b) no tenemos observaciones que formular sobre los mencionados estados contables.

Con relación a las cifras correspondientes al ejercicio económico irregular de un mes y diecinueve días finalizado el 31 de diciembre de 2012, que se presentan con fines comparativos según se indica en el capítulo 1 de este informe y que comprobamos surgen de los respectivos estados contables, nuestro informe de auditoría sobre los estados contables fue emitido con fecha 11 de marzo de 2013, conteniendo una opinión favorable sin salvedades.

## **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, en sus aspectos formales, ha sido llevado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) Los estados contables de Gainvest Balanceado Fondo Común de Inversión al 31 de marzo de 2013 se encuentran en proceso de transcripción en el Libro Inventarios y Balances.

- c) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 31 de marzo de 2013 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 10 de mayo 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

**GAINVEST BALANCEADO FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**EJERCICIO ECONÓMICO N° 2**

**INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2013**

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2013  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 2.2)**

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

|  |  |
|--|--|
| <b>Actividad principal del Fondo:</b>  | Realizar inversiones en activos de Renta Fija y Renta Variable locales.  |
| <b>Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>                 | 679  |
| <b>Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b> | El 6 de septiembre de 2012, Resolución N° 16.900   |
| <b>Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:</b>   | El 31 de octubre de 2012, bajo el N° 16.401, Libro 61  |
| <b>Sociedad Gerente:</b>   | GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSION<br>Sarmiento 459 – 9° Piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires |
| <b>Número correlativo en la Inspección General de Justicia de la Sociedad Gerente:</b>   | 1.636.855  |
| <b>Sociedad Depositaria:</b>   | DEUTSCHE BANK S.A.<br>Tucumán 1 - 14° Piso<br>Ciudad Autónoma de Buenos Aires  |
| <b>Calificadora de riesgo:</b>   | Standard & Calificadora de Riesgo S.A.   |
| <b>Fecha de última calificación:</b>   | 28 de Febrero de 2013  |
| <b>Calificación:</b>   | raAc-  |

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/05/2013

**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 MARZO DE 2013  
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA (Nota 2.2)  
(Cifras expresadas en pesos)**

| <b>ACTIVO</b>                                    | <u>31-03-2013</u>        | <u>31-12-2012</u>        |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>Activo corriente</b>                          |                          |                          |
| Bancos (Nota 4)                                  | 209.161                  | 1.152.745                |
| Inversiones (Anexo I)                            | 63.513.535               | 44.264.636               |
| Otros créditos                                   | 3.895                    | -                        |
| <b>Total del activo corriente y del activo</b>   | <u><b>63.726.591</b></u> | <u><b>45.417.381</b></u> |
| <b>PASIVO</b>                                    |                          |                          |
| <b>Pasivo corriente</b>                          |                          |                          |
| Rescates de cuotas partes a pagar                | 3.055.780                | 1.600.000                |
| Provisión de honorarios                          | 69.983                   | 87.499                   |
| Deudas por operaciones                           | 1.106                    | 616                      |
| Otras deudas                                     | 888                      | -                        |
| <b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>   | <u><b>3.127.757</b></u>  | <u><b>1.688.115</b></u>  |
| <b>PATRIMONIO NETO (Según estado respectivo)</b> | <b>60.598.834</b>        | <b>43.729.266</b>        |
| <b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>      | <u><b>63.726.591</b></u> | <u><b>45.417.381</b></u> |

Las notas 1 a 6 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10/05/2013

**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 PERÍODO DE TRES  
MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2013 (Nota 2.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

|   |                                |
|---|--------------------------------|
| <b>Ingresos</b>                               | <u><b>31-03-2013</b></u>       |
| Resultado por operaciones con títulos valores | 2.360.372                      |
| Otros Ingresos                                | 360.114                        |
| <b>Total Ingresos</b>                         | <u><u><b>2.720.486</b></u></u> |
| <b>Egresos</b>                                |                                |
| Honorarios Soc. Gerente                       | (263.556)                      |
| Otros gastos                                  | (18.900)                       |
| <b>Total de Egresos</b>                       | <u><u><b>(282.456)</b></u></u> |
| <b>Resultado del período - Ganancia</b>       | <u><u><b>2.438.030</b></u></u> |

Las notas 1 a 6 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10/05/2013

**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 PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2013 (Nota 2.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

|  | <u><b>31-03-2013</b></u>     |
|--|------------------------------|
| Saldo al inicio del ejercicio                | 43.729.266                   |
| Suscripciones de cuotas partes del período   | 28.298.118                   |
| Rescates de cuotas partes del período        | (13.866.580)                 |
| Resultado del período – Ganancia             | 2.438.030                    |
| <b>Patrimonio neto al cierre del período</b> | <u><b>60.598.834</b></u> (1) |

(1) Representado por 56.430.810,346 cuotas partes a \$ 1.073,861 cada mil.

Las notas 1 a 6 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10/05/2013

**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 COMUN DE INVERSION**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES  
MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2013 (Nota 2.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

| <u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>  | <u>31-03-2013</u>          |
|--|----------------------------|
| Efectivo al inicio del ejercicio   | 1.152.745                  |
| Efectivo al cierre del período   | 209.161                    |
| <b>Disminución neta del efectivo</b>   | <b><u>(943.584)</u></b>    |
| <br>   |                            |
| <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>                                      |                            |
| <br>   |                            |
| <b><u>Actividades Operativas:</u></b>  |                            |
| Ganancia neta del período  | 2.438.030                  |
| <br>   |                            |
| <b><u>Cambios en activos y pasivos operativos:</u></b>                             |                            |
| Disminución neta de Provisión de Honorarios, deudas por operaciones y otras deudas | (16.138)                   |
| Aumento neto de otros créditos   | (3.895)                    |
| <b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>              | <b><u>2.417.997</u></b>    |
| <br>   |                            |
| <b><u>Actividades de Inversión:</u></b>  |                            |
| Aumento de inversiones   | (19.248.899)               |
| <b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión</b>              | <b><u>(19.248.899)</u></b> |
| <br>   |                            |
| <b><u>Actividades de Financiación:</u></b>   |                            |
| Suscripción de cuotas partes (neto de rescates)                                    | 15.887.318                 |
| <b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>         | <b><u>15.887.318</u></b>   |
| <br>   |                            |
| <b>DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO DEL PERÍODO</b>                                   | <b><u>(943.584)</u></b>    |

Las notas 1 a 6 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10/05/2013

**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  
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2013  
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (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**

El estado de situación patrimonial y la información complementaria con él relacionada se presentan en forma comparativa con la información que surge del estado de situación patrimonial e información complementaria correspondiente al ejercicio económico irregular de un mes y diecinueve días finalizado el 31 de diciembre de 2012.

Los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2013 y la información complementaria con ellos relacionada no se presentan en forma comparativa debido a que el Fondo inició sus operaciones 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 período/ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del período.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10/05/2013

**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  
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2013  
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (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/período. Los accesorios y rentas generados por estas especies fueron imputados al resultado del período.
- Títulos públicos: fueron valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre del ejercicio/período, más los intereses devengados a esas fechas. Las diferencias de cotización y los resultados financieros devengados fueron imputados al resultado del período.
- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión en pesos: se valoraron al valor de la cuota parte del último día hábil del ejercicio/período. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado del período.
- 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/período. 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 período.
- 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/período. Los intereses y diferencias de cotización generados por estas especies fueron imputados al resultado del período.
- Cheques de pago diferido: fueron valuados al valor actual de los flujos de fondos futuros para cada especie descontado a la tasa y plazo negociados al cierre del ejercicio/período. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados del período.
- 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/período. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados del período.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10/05/2013

**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  
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2013  
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 2.2)  
(Cifras expresadas en pesos)**

**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/período. 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 marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

| <b>Concepto</b>                | <b>31-03-2013</b> | <b>31-12-2012</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Deutsche Bank cuenta corriente | 209.161           | 1.152.745         |
| <b>Total</b>                   | <b>209.161</b>    | <b>1.152.745</b>  |

**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.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10/05/2013

**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  
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2013  
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 2.2)  
(Cifras expresadas en pesos)****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 10/05/2013

**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 AL 31 DE MARZO DE 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I**  
**(Hoja 1 de 3)**

| <b>1) Valores Fiduciarios</b>                 |                      | <b>31-03-2013</b> |                   |                   | <b>31-12-2012</b> |
|---|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Denominación</b>                           | <b>Valor Nominal</b> | <b>Valuación</b>  | <b>Importe</b>    | <b>Importe</b>    |                   |
| FF CARTASUR SERIE VIII CLASE B                | (A) 2.500.000        | 1,059854          | 2.649.635         | 2.522.303         |                   |
| FF FALABELLA SERIE XXXII CLASE B              | (A) -                | -                 | -                 | 837.431           |                   |
| FF GARBARINO SERIE XC CLASE B                 | (A) 4.500.000        | 1,036141          | 4.662.635         | -                 |                   |
| FF GARBARINO SERIE XC CLASE C                 | (A) -                | -                 | -                 | 4.892.590         |                   |
| FF MEGABONO CREDITO SERIE XCV CLASE B         | (A) 5.000.000        | 1,027324          | 5.136.620         | 4.894.040         |                   |
| FF MEGABONO SERIE XCVII CLASE C               | (A) 4.938.000        | 0,995850          | 4.917.507         | -                 |                   |
| FF NCB PRESTAMOS PERSONALES SERIE III CLASE B | (A) 1.500.000        | 1,121192          | 1.681.788         | 1.599.245         |                   |
| FF RIBEIRO LIX CLASE B                        | (A) -                | -                 | -                 | 3.031.249         |                   |
| FF SECUBONO SERIE LXXXIII CLASE C             | (A) 2.964.959        | 1,036436          | 3.072.990         | 1.346.411         |                   |
| FF SECUBONO SERIE LXXXIV CLASE C              | (A) 2.050.350        | 1,070070          | 2.194.018         | -                 |                   |
| FF SECUBONO SERIE LXXXV VDF C                 | (A) 1.500.000        | 1,002227          | 1.503.341         | -                 |                   |
| FF TARJETA SAENZ SERIE V CLASE B              | (A) 3.200.000        | 0,991634          | 3.173.229         | 3.167.629         |                   |
| GRUPO FINANCIERO GALICIA S.A.                 | (A) 30.000           | 4,600000          | 138.000           | -                 |                   |
| MEGABONO SERIE XCVI CLASE C                   | (A) 2.660.288        | 1,003336          | 2.669.163         | -                 |                   |
| PLURALCOOP SERIE XI CLASE B                   | (A) 1.453.496        | 1,363589          | 1.981.971         | 1.881.561         |                   |
| SECUBONO SERI LXXXVI CLASE C                  | (A) 839.578          | 0,986278          | 828.057           | -                 |                   |
| <b>Total Valores Fiduciarios</b>              |                      |                   | <b>34.608.954</b> | <b>24.172.459</b> |                   |

| <b>2) Títulos Públicos</b>             |                      | <b>31-03-2013</b> |                   |                  | <b>31-12-2012</b> |
|--|----------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| <b>Denominación</b>                    | <b>Valor Nominal</b> | <b>Valuación</b>  | <b>Importe</b>    | <b>Importe</b>   |                   |
| BONO DE LA CIUDAD DE BSAS 2014         | (A) -                | -                 | -                 | 6.467.052        |                   |
| BONAR X - 04/17/2017 - AA17D PESOS     | (A) 2.000.000        | 6,972000          | 13.944.000        | -                |                   |
| TITULOS VINCULADOS AL PBI EN \$ - TVPP | (A) 50.000.000       | 0,066300          | 3.315.000         | -                |                   |
| <b>Total Títulos Públicos</b>          |                      |                   | <b>17.259.000</b> | <b>6.467.052</b> |                   |

| <b>3) Fondos Comunes de Inversión</b>    |                      | <b>31-03-2013</b> |                  |                  | <b>31-12-2012</b> |
|--|----------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <b>Denominación</b>                      | <b>Valor Nominal</b> | <b>Valuación</b>  | <b>Importe</b>   | <b>Importe</b>   |                   |
| FCI HF PESOS CLASE I                     | (A) 54.558           | 1,764477          | 96.267           | 4.000.000        |                   |
| FCI MAF MONEY MARKET                     | (A) 3.565.690        | 1,124200          | 4.008.549        | -                |                   |
| <b>Total Fondos Comunes de Inversión</b> |                      |                   | <b>4.104.816</b> | <b>4.000.000</b> |                   |

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10/05/2013

**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 AL 31 DE MARZO DE 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I  
(Hoja 2 de 3)

| <b>4) Letras del Tesoro</b>                            |               | <b>31-03-2013</b> |                  |                  | <b>31-12-2012</b> |
|--|---------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Denominación   | Valor Nominal | Valuación         | Importe          | Importe          |                   |
| LETRAS DE LA PROV DE BS AS 364 DIAS VTO 16/05/2013 (A) | 3.980.000     | 1,017736          | 4.050.589        | 4.036.970        |                   |
| <b>Total Letras del Tesoro</b>                         |               |                   | <b>4.050.589</b> | <b>4.036.970</b> |                   |

| <b>5) Cheques de Pago Diferido</b>       |  | <b>31-03-2013</b> |                  |          | <b>31-12-2012</b> |
|--|--|-------------------|------------------|----------|-------------------|
|  |  | Importe           |                  |          | Importe           |
| CHEQUES DE PAGO DIFERIDO (A)             |  |                   | 3.343.525        | -        |                   |
| <b>Total de cheques de Pago Diferido</b> |  |                   | <b>3.343.525</b> | <b>-</b> |                   |

| <b>6) Obligaciones Negociables</b>    |               | <b>31-03-2013</b> |                |                  | <b>31-12-2012</b> |
|---------------------------------------|---------------|-------------------|----------------|------------------|-------------------|
| Denominación                          | Valor Nominal | Valuación         | Importe        | Importe          |                   |
| ON YPF SA CLASE XIV (A)               | 141.495       | 1,011421          | 143.111        | -                |                   |
| ON YPF SERIE X (A)                    | -             | -                 | -              | 496.440          |                   |
| ON DON MARIO SERIE I (A)              | -             | -                 | -              | 5.085.478        |                   |
| <b>Total Obligaciones Negociables</b> |               |                   | <b>143.111</b> | <b>5.581.918</b> |                   |

| <b>7) Call</b>             |               | <b>31-03-2013</b> |              |              | <b>31-12-2012</b> |
|----------------------------|---------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|
| Denominación               | Valor Nominal | Valuación         | Importe      | Importe      |                   |
| CALL TOMADO TVPP 12-12 (A) | -             | -                 | -            | 6.237        |                   |
| GGAL4.80AB (A)             | 30.000        | 0,118000          | 3.540        | -            |                   |
| <b>Total Call</b>          |               |                   | <b>3.540</b> | <b>6.237</b> |                   |

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10/05/2013

**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 AL 31 DE MARZO DE 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Cifras expresadas en pesos)

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

**Resumen de la cartera de inversiones:**

| <b>Tenencias</b>               | <b>31-03-2013</b>    | <b>31-12-2012</b>    |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                | <b>Importe Total</b> | <b>Importe Total</b> |
| 1) Valores Fiduciarios         | 34.608.954           | 24.172.459           |
| 2) Títulos Públicos            | 17.259.000           | 6.467.052            |
| 3) Fondos Comunes de Inversión | 4.104.816            | 4.000.000            |
| 4) Letras del Tesoro           | 4.050.589            | 4.036.970            |
| 5) Cheques de Pago Diferido    | 3.343.525            | -                    |
| 6) Obligaciones Negociables    | 143.111              | 5.581.918            |
| 7) Call                        | 3.540                | 6.237                |
| <b>Total</b>                   | <b>63.513.535</b>    | <b>44.264.636</b>    |

(A) Valores emitidos en pesos.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10/05/2013

**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**

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 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 una revisión limitada de los documentos detallados en el apartado I siguiente de Gainvest Balanceado Fondo Común de Inversión al 31 de marzo de 2013. 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 OBJETO DE LA REVISIÓN LIMITADA**

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de Marzo de 2013.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2013.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2013.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2013.
- e) Notas 1 a 6 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 10 de Mayo de 2013, 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 de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio.

**Inicialado a efectos de su identificación**

## **INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA**

(continuación)

### **III . CONCLUSION**

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.

Adicionalmente, informamos que las cifras de los estados contables mencionados en el apartado I, de este informe surgen del Libro Diario del Fondo que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Los estados contables de Gainvest Balanceado Fondo Común de Inversión al 31 de marzo de 2013 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de Mayo de 2013.

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