



**GAINVEST BALANCEADO FONDO
COMÚN DE INVERSIÓN**

**Estados Contables al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2013, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en dicha fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 7 (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 fue realizada de acuerdo con las normas de la Resolución Técnica N° 7 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas 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 30 de septiembre 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 nueve 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 de los registros contables del Fondo el que, en sus aspectos formales, ha sido llevado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

- b) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 30 de septiembre de 2013 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de noviembre 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (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:	Moody's Latin America Calificadora de Riesgo S.A.
Fecha de última calificación:	18 de septiembre de 2013
Calificación:	(A)=EF-3

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

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

ACTIVO	30-09-2013	31-12-2012
Activo corriente		
Bancos (Nota 4)	638.958	1.152.745
Inversiones (Anexo I)	29.591.095	44.264.636
Otros créditos	204.403	-
Total del activo corriente y del activo	30.434.456	45.417.381
PASIVO		
Pasivo corriente		
Rescates de cuotas partes a pagar	3.761	1.600.000
Deudas por operaciones	43.493	616
Provisión de honorarios	79.076	87.499
Total del pasivo corriente y del pasivo	126.330	1.688.115
PATRIMONIO NETO (Según estado respectivo)	30.308.126	43.729.266
Total del pasivo más patrimonio neto	30.434.456	45.417.381

Las notas 1 a 7 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

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

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 NUEVE
MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 (Nota 2.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

Ingresos	30-09-2013
Resultado por operaciones con títulos valores	6.806.790
Otros Ingresos	1.068.638
Total Ingresos	7.875.428
Egresos	
Honorarios Soc. Gerente	(590.580)
Reintegro de gastos	(129.051)
Comisiones por custodia	(47.489)
Otros gastos	(36.006)
Total de Egresos	(803.126)
Resultado del período - Ganancia	7.072.302

Las notas 1 a 7 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

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

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 (Nota 2.2)**
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2013</u>
Saldo al inicio del ejercicio	43.729.266
Suscripciones de cuotas partes del período	34.178.513
Rescates de cuotas partes del período	(54.671.955)
Resultado del período – Ganancia	7.072.302
Patrimonio neto al cierre del período	<u>30.308.126</u> (1)

(1) Representado por 25.222.077,922 cuotas partes a \$ 1.201,651 cada mil.

Las notas 1 a 7 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

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

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>30-09-2013</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	1.152.745
Efectivo al cierre del período	638.958
Disminución neta del efectivo	<u>(513.787)</u>
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	
<u>Actividades Operativas:</u>	
Ganancia neta del período	7.072.302
 Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento neto de Provisión de Honorarios y deudas por operaciones	34.454
Aumento neto de otros créditos	(204.403)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>6.902.353</u>
 <u>Actividades de Inversión:</u>	
Disminución de inversiones	14.673.541
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión	<u>14.673.541</u>
 <u>Actividades de Financiación:</u>	
Rescate de cuotas partes, neto	(22.089.681)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación	<u>(22.089.681)</u>
 DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO DEL PERÍODO	 <u>(513.787)</u>

Las notas 1 a 7 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

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

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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, los cuales se encuentran sujetos a lo expresado en la Nota 7, son los siguientes:

3.1 Bancos: fueron valuados a su valor nominal.

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

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 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 período/ejercicio. 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 período/ejercicio, 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 período/ejercicio. 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 período/ejercicio. 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 período/ejercicio. 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 período/ejercicio. 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 al resultado del período.

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 período/ejercicio. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados del período.

3.3 Patrimonio Neto: a su valor nominal.

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

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 2.2) (Cifras expresadas en pesos)

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 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>30-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Deutsche Bank cuenta corriente	638.958	1.152.745
Total	638.958	1.152.745

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 11/11/2013

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 NUEVE MESES
FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 2.2)**
(Cifras expresadas en pesos)

7. LEY DE MERCADO DE CAPITALES Y RESOLUCIÓN GENERAL N° 622 DE LA CNV

Con fecha 27 de diciembre de 2012 fue promulgada la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, que contempla una reforma integral del régimen de oferta pública instituido por la Ley N° 17.811, con vigencia a partir del 28 de enero de 2013. Asimismo, con fecha 29 de julio de 2013, el Poder Ejecutivo Nacional emitió el Decreto N° 1.023 que reglamenta algunos aspectos contemplados en la Ley N° 26.831. Finalmente, el 5 de septiembre de 2013 se publicó en el Boletín Oficial la Resolución General N° 622 de la Comisión Nacional de Valores (CNV) por la cual se resolvió: a) aprobar las normas reglamentarias de la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831 y del Decreto N° 1.023; y b) derogar las normas de la CNV vigentes a la fecha relacionadas.

El nuevo marco normativo incluye modificaciones a la reglamentación anterior, con impacto en las actividades del Fondo, entre las cuales se destacan: 1) cambios en los criterios de valuación de especies en las carteras de inversión; 2) modificaciones en la composición de márgenes de liquidez y disponibilidades; y 3) nuevas limitaciones en las inversiones admitidas. La Sociedad Gerente se encuentra evaluando el impacto de estas disposiciones en la operatoria del Fondo.

En respuesta a peticiones efectuadas a través de la Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión, mediante la Providencia de su Directorio de fecha 12 de septiembre de 2013, la CNV comunicó a dicha asociación haber dispuesto con finalidad preventiva y en forma transitoria la suspensión de la aplicación de las nuevas pautas para la valuación de los activos en las carteras de inversiones de los Fondos Comunes de Inversión referidas anteriormente. En consecuencia, al 30 de septiembre de 2013 y a la fecha de emisión de los presentes estados contables, los criterios de valuación indicados en la Nota 3 no han sido adecuados por la Sociedad Gerente en función de lo requerido por la nueva normativa.

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

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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Nota 2.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 2)

1) Valores Fiduciarios		30-09-2013			31-12-2012
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
GARBARINO SERIE XC CLASE C	(A)	4.000.000	1,145.116	4.580.464	4.892.590
SECUBONO SERIE LXXXV VDF C	(A)	1.500.000	1,126.703	1.690.055	-
TARJETA GRUPAR SERIE II VDF B	(A)	1.079.850	1,045.723	1.129.224	-
AGROVAL SERIE XXI	(A)	177.010	6,010.781	1.063.968	-
SECUBONO SERIE LXXXVI CLASE C	(A)	239.578	1,099.314	263.371	-
MEGABONO CREDITO SERIE XCV CLASE B	(A)	-	-	-	4.894.040
TARJETA SAENZ SERIE V CLASE B	(A)	-	-	-	3.167.629
RIBEIRO LIX CLASE B	(A)	-	-	-	3.031.249
CARTASUR SERIE VIII CLASE B	(A)	-	-	-	2.522.303
PLURALCOOP SERIE XI CLASE B	(A)	-	-	-	1.881.561
NCB PRESTAMOS PERSONALES SERIE III CLASE B	(A)	-	-	-	1.599.245
SECUBONO SERIE LXXXIII CLASE C	(A)	-	-	-	1.346.411
FALABELLA SERIE XXXII CLASE B	(A)	-	-	-	837.431
Total Valores Fiduciarios				8.727.082	24.172.459

2) Títulos Públicos		30-09-2013			31-12-2012
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
TITULO DE LA PROV. DE ENTRE RIOS SERIE I	(A)	500.000	6,261.01	3.130.503	-
BONO CIUDAD DE BUENOS AIRES SERIE II	(A)	400.000	6,384.38	2.553.752	-
BONO DE LA CIUDAD DE BSAS 2014	(A)	-	-	-	6.467.052
Total Títulos Públicos				5.684.255	6.467.052

3) Fondos Comunes de Inversión		30-09-2013			31-12-2012
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	597.783	1,858.905	1.111.221	4.000.000
Total Fondos Comunes de Inversión				1.111.221	4.000.000

4) Letras del Tesoro		30-09-2013			31-12-2012
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRAS DE LA PROV DE BS AS 364 DIAS VTO 16/05/2013	(A)	-	-	-	4.036.970
Total Letras del Tesoro				-	4.036.970

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

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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Nota 2.2)
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 2)

5) Cheques de Pago Diferido	30-09-2013	31-12-2012
	Importe	Importe
FACIMEX BURSATIL S.A. (IESA) (A)	1.883.080	-
Total de cheques de Pago Diferido	1.883.080	-

6) Obligaciones Negociables	30-09-2013			31-12-2012
Denominación	Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
ON MOLINOS CLASE VII (A)	1.000.000	6,292193	6.292.193	-
ON CRESUD SERIE VII CLASE XIV (A)	1.000.000	5,740198	5.740.198	-
ON YPF SA CLASE XIV (A)	141.495	1,013603	143.420	-
ON DON MARIO SERIE I (A)	-	-	-	5.085.478
ON YPF SERIE X (A)	-	-	-	496.440
Total Obligaciones Negociables			12.175.811	5.581.918

7) Call	30-09-2013			31-12-2012
Denominación	Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
CALL TOMADO GGAL 04-13 (A)	60.000	0,160767	9.646	-
CALL TOMADO TVPP 12-12 (A)	-	-	-	6.237
Total Call			9.646	6.237

(A) Valores emitidos en pesos.

Resumen de la cartera de inversiones:

Tenencias	30-09-2013	31-12-2012
	Importe Total	Importe Total
1) Valores Fiduciarios	8.727.082	24.172.459
2) Títulos Públicos	5.684.255	6.467.052
3) Fondos Comunes de Inversión	1.111.221	4.000.000
4) Letras del Tesoro	-	4.036.970
5) Cheques de Pago Diferido	1.883.080	-
6) Obligaciones Negociables	12.175.811	5.581.918
7) Call tomado	9.646	6.237
Total	29.591.095	44.264.636

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

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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2013.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2013.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2013.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2013.
- e) Notas 1 a 7 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.

II . ALCANCE DE LA REVISIÓN LIMITADA

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

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el párrafo I, hemos revisado el trabajo efectuado por los señores auditores externos Deloitte & Co. S.A., Dr. Marcelo Bastante (Socio), quien emitió su informe de fecha 11 de Noviembre de 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 descripto 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 el que, en sus aspectos formales, ha sido llevado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

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

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora