



**GAINVEST BALANCEADO
FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**Estados Contables intermedios al 31 de marzo de 2015
junto con los Informes de los Auditores
Independientes y de la Comisión Fiscalizadora
presentados en forma comparativa**

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

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

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

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

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

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

Informe sobre los estados contables de períodos intermedios

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

Hemos revisado los estados contables intermedios adjuntos de Gainvest Balanceado Fondo Común de Inversión (en adelante, mencionado indistintamente como “Gainvest Balanceado Fondo Común de Inversión” o “el Fondo”) que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2015, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al período de tres meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en sus notas 1 a 5 y su anexo I.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2014 y al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2014 son parte integrante de los estados contables intermedios mencionados precedentemente y se la presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del período intermedio actual.

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

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

3. Responsabilidad de los auditores

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

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

4. Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, estamos en condiciones de manifestar que no se nos han presentado circunstancias que nos hicieran pensar que los estados contables intermedios adjuntos de Gainvest Balanceado Fondo Común de Inversión mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

Informe sobre otros requerimientos legales

- a) Las cifras de los estados contables intermedios mencionados en el capítulo 1 de este informe surgen de los registros contables del Fondo los cuales, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 31 de marzo de 2015 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 12 de mayo de 2015

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 N° 4
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2015**

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2015
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(Ver Nota 1.2)**

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

Actividad principal del Fondo:	Realizar inversiones en activos de Renta Fija 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
Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:	GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN Sarmiento 459 – 9° Piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Número correlativo en la Inspección General de Justicia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:	1.636.855
Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:	DEUTSCHE BANK S.A. Tucumán 1 - 14° Piso Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Calificadora de riesgo:	Moody's Latin America Agente de Calificación de Riesgo S.A.
Fecha de última calificación:	13 de abril de 2015
Calificación:	(A)=EF-3

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 12/05/2015

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

ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE MARZO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE 2014 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	31-03-2015	31-12-2014
Activo corriente		
Bancos (Nota 3)	3.888.173	1.380.088
Inversiones (Anexo I)	144.759.549	113.430.582
Créditos		
Deudores por operaciones	12.228	-
Otros créditos	135.311	15.931
Total del activo corriente y del activo	148.795.261	114.826.601
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Provisión de honorarios (Nota 4)	257.433	243.976
Rescates de cuotas a pagar	10.492	108.599
Deudas por operaciones	-	171.702
Otras deudas	74.147	55.171
Total del pasivo corriente y del pasivo	342.072	579.448
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	148.453.189	114.247.153
Total del pasivo más patrimonio neto	148.795.261	114.826.601

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2015

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

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE
TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

Ingresos	31-03-2015	31-03-2014
Resultado por operaciones con títulos valores	7.723.081	3.689.738
Otros Ingresos	-	277.951
Total Ingresos	7.723.081	3.967.689
Egresos		
Honorarios Agente de Administración	(591.259)	(146.488)
Comisiones por custodia	(96.668)	(24.963)
Reintegro de gastos	(56.578)	(28.504)
Gastos operaciones bursátiles	(11.055)	(3.801)
Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 2.3)	(1.466.070)	-
Total de Egresos	(2.221.630)	(203.756)
Resultado neto del período - Ganancia	5.501.451	3.763.933

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2015

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
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS
PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-03-2015</u>	<u>31-03-2014</u>
Saldos al inicio del ejercicio	114.247.153	32.915.545
Suscripciones de cuotapartes del período	73.221.080	21.123.149
Rescates de cuotapartes del período	(44.516.495)	(16.872.783)
Resultado neto del período - Ganancia	5.501.451	3.763.933
Patrimonio neto al cierre del período	<u>148.453.189</u> (1)	<u>40.929.844</u> (2)

(1) Representado por 81.642.102,496 cuotapartes a \$ 1.818,341 cada mil.

(2) Representado por 27.813.829,300 cuotapartes a \$ 1.471,564 cada mil.

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2015

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
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE
TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>31-03-2015</u>	<u>31-03-2014</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	1.380.088	549.417
Efectivo al cierre del período	3.888.173	838.212
Aumento neto del efectivo del período	<u>2.508.085</u>	<u>288.795</u>
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	5.501.451	3.763.933
 Cambios en activos y pasivos operativos		
(Disminución) / Aumento de honorarios devengados a pagar, deudas por operaciones y otras deudas	(139.269)	26.690
Aumento de acreedores por operaciones	-	21.946
Aumento de deudores por operaciones	(12.228)	(3.766.209)
(Aumento) / Disminución de otros créditos	(119.380)	207.186
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>5.230.574</u>	<u>253.546</u>
 <u>Actividades de Inversión:</u>		
Aumento de inversiones	(31.328.967)	(4.335.124)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	<u>(31.328.967)</u>	<u>(4.335.124)</u>
 <u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripción de cuotas partes, netas	28.606.478	4.370.373
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	<u>28.606.478</u>	<u>4.370.373</u>
 AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL PERÍODO	 <u>2.508.085</u>	 <u>288.795</u>

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2015

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 INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS

1.1 Normas contables aplicadas

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

1.2 Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales argentinas, el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2015 se presenta en forma comparativa con el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2014, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015, se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio anterior.

2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

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

2.1. Bancos: a su valor nominal.

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

- Valores fiduciarios, Letras de tesorería, Obligaciones negociables y Títulos públicos con oferta pública: de acuerdo a los valores de cotización vigentes al cierre del período/ejercicio en el mercado autorizado con mayor volumen de negociación diaria de la especie que se trate. En los casos que a dicha fecha el activo no haya cumplido con los índices mínimos de “Monto negociado” y “Regularidad de negociación

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2015

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 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

mensual” establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V., los mismos fueron valuados de la siguiente forma:

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2015

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 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

Los saldos en moneda extranjera fueron convertidos a pesos de acuerdo al tipo de cambio del Banco de la Nación Argentina al cierre de las operaciones del último día hábil del período/ejercicio, considerando los términos y condiciones estipulados en los prospectos de emisión de cada especie, en caso de corresponder. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada período.

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

El resultado de las operaciones llevadas a cabo durante el período finalizado el 31 de marzo de 2015, es una pérdida acumulada de \$ 1.466.070 expuesta en Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera.

2.4. Créditos y deudas: a su valor nominal. Los créditos y deudas no están sujetos a cláusulas de ajuste ni devengan intereses. Su plazo de vencimiento es inferior a tres meses.

2.5. Patrimonio Neto: a su valor nominal.

2.6. Cuentas de resultados: a su valor nominal, sobre la base de su devengamiento diario.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2015

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 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

2.7. Estimaciones contables: la preparación de estados contables de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, requiere que el Directorio del Agente de Administración realice estimaciones que afectan la determinación de los importes de los activos y pasivos registrados y la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en los períodos reportados. Los resultados futuros pueden diferir de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables intermedios.

3. BANCOS

La composición del rubro Bancos al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Concepto	31-03-2015	31-12-2014
Deutsche Bank cuenta corriente	3.888.173	1.380.088
Total	3.888.173	1.380.088

4. HONORARIOS Y GASTOS A PAGAR

De acuerdo con las disposiciones reglamentarias del Fondo:

1. El Agente de Administración puede percibir honorarios por su gestión de hasta un 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 con cargo al Fondo dentro de los treinta (30) días posteriores a la finalización del mes calendario respectivo.
2. El Agente de Custodia puede percibir, en compensación por su gestión, un honorario de hasta el 0,25% anual del valor del patrimonio neto del Fondo al cierre de cada mes, el que se devengará diariamente a los efectos del cálculo del valor de la cuota parte, sin deducir de éste ni el monto de esta retribución ni el correspondiente al Agente de Administración, ni

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2015

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 2015 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

los gastos ordinarios de la gestión. Dicho honorario será pagado con cargo al Fondo dentro de los 30 días de vencido el mes correspondiente.

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

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, el Fondo Común de Inversión no es sujeto de los impuestos a las ganancias y a la ganancia mínima presunta.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2015

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 2015 Y
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

**ANEXO I
(Hoja 1 de 4)**

1) Valores Fiduciarios		31/03/2015			31/12/2014
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
MEGABONO CREDITO CXXX CL. B	(A)	10.000.000	0,965558	9.655.584	-
CONSUBOND CVII CLASE B	(A)	6.371.808	1,130000	7.200.143	6.699.364
MEGABONO SERIE CXV VDF C	(A)	5.000.000	1,249028	6.245.140	5.799.120
SECUBONO CIX CLASE C	(A)	5.141.548	1,086700	5.587.320	-
SECUBONO CXVI VDF C	(A)	5.500.000	0,991233	5.451.782	-
TARJETA SAENZ VII CLASE B	(A)	5.000.000	0,989553	4.947.765	-
MEGABONO CXXXI VDF C	(A)	4.631.289	1,015960	4.705.207	-
SECUBONO CXII CLASE C	(A)	2.672.702	1,070000	2.859.791	2.530.204
MEGABONO CXXXI VDF B	(A)	2.301.355	1,021082	2.349.872	-
DECREDITOS IX CLASE A - DC09A	(A)	5.657.343	0,399779	2.261.687	3.548.139
RIBEIRO LXXVI VDF B	(A)	2.145.953	0,969200	2.079.858	-
SECUBONO CREDINEA CIV VDF C	(A)	-	-	-	4.025.217
CONSUBOND CV VDF B	(A)	-	-	-	8.874.990
Total Valores Fiduciarios				53.344.149	31.477.034

2) Letras de Tesorería		31/03/2015			31/12/2014
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
L.T. PCIA. BSAS. 182 DIAS VTO. 16/07/15	(A)	10.000.000	1,055227	10.552.270	-
LT. PCIA. DE NEUQUEN CLASE I SERIE I	(A)	10.000.000	1,022601	10.226.010	-
LETRA DEL TESORO DE LA PROV. DEL CHACO SERIE I A 120 DIAS	(A)	6.000.000	1,008723	6.052.338	-
LETRA DE LA PROV. DE ENTRE RIOS SERIE I CLASE D	(A)	5.000.000	1,003747	5.018.735	-
L. T. DE LA MUNICIPALIDAD DE CORDOBA SERIE XIII VTO. 02/06/2015	(A)	3.000.000	1,000545	3.001.635	-
Total Letras de Tesorería				34.850.988	-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 12/05/2015

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 2015 Y
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

**ANEXO I
(Hoja 2 de 4)**

3) Obligaciones Negociables		31/03/2015			31/12/2014
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N. TARJETA NARANJA CLASE XXVIII SERIE I	(A)	10.000.000	1,060800	10.608.000	-
O.N. TOYOTA CIA. FINANCIERA CLASE	(A)	8.047.586	1,025084	8.249.452	-
O.N. TARJETAS CUYANAS CLASE XIX	(A)	6.000.000	1,028838	6.173.028	-
O.N. CARSA SERIE IV	(A)	4.000.000	1,031600	4.126.400	-
O.N. TARJETAS CUYANAS CLASE XVII	(A)	-	-	-	10.376.980
O.N. GPAT SERIE XV CLASE B	(A)	-	-	-	10.306.220
O.N. TARJETA NARANJA XXV SERIE I	(A)	-	-	-	9.302.938
O.N. INVAP CLASE II SERIE I	(A)	-	-	-	508.375
Total Obligaciones Negociables				29.156.880	30.494.513
4) Letras internas del B.C.R.A.		31/03/2015			31/12/2014
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO 08/07/2015	(A)	10.000.000	0,933269	9.332.693	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO 29/07/2015	(A)	10.000.000	0,919095	9.190.950	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO 03/06/2015	(A)	3.000.000	0,956438	2.869.313	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO 15/07/2015	(A)	3.000.000	0,928040	2.784.120	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO 15/04/2015	(A)	1.000.000	0,990141	990.141	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO 07/01/2015-EN GTIA ROFEX	(A)	-	-	-	9.942.250
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO 11/03/2015	(A)	-	-	-	9.514.200
Subtotal				25.167.217	19.456.450

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 12/05/2015

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 2015 Y
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

**ANEXO I
(Hoja 3 de 4)**

4) Letras internas del B.C.R.A. (continuación)		31/03/2015			31/12/2014
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO 18/02/2015	(A)	-	-	-	4.832.005
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO 07/01/2015	(A)	-	-	-	3.976.900
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO 18/03/2015	(A)	-	-	-	3.787.536
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO 11/02/2015	(A)	-	-	-	1.942.226
Total Letras internas del B.C.R.A.				25.167.217	33.995.117

5) Fondos Comunes de Inversión		31/03/2015			31/12/2014
Denominación		Cantidad de cuotapartes	Valuación	Importe	Importe
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	451.283	2,284555	1.030.980	2.110.325
Total Fondos Comunes de Inversión				1.030.980	2.110.325

6) Cheques de Pago Diferido		31/03/2015	31/12/2014
Denominación		Importe	Importe
IECSA SA(IESA)	(A)	752.019	-
Total Cheques de Pago Diferido		752.019	-

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2015

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 2015 Y
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

**ANEXO I
(Hoja 4 de 4)**

7) Títulos Públicos		31/03/2015			31/12/2014
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
TD CIUDAD DE BS AS CLASE III - BDC18	(B)	47.000	9,730126	457.316	1.581.937
TD DE LA PROV. DE BS. AS. 2015 - PBF15	(B)	-	-	-	13.771.656
Total Títulos Públicos				457.316	15.353.593

Resumen cartera de inversiones	31/03/2015	31/12/2014
Tenencias	Importe Total	Importe Total
1) Valores fiduciarios	53.344.149	31.477.034
2) Letras de tesorería	34.850.988	-
3) Obligaciones negociables	29.156.880	30.494.513
4) Letras internas del B.C.R.A	25.167.217	33.995.117
5) Fondos comunes de inversión	1.030.980	2.110.325
6) Cheques de pago diferido	752.019	-
7) Títulos públicos	457.316	15.353.593
Total	144.759.549	113.430.582

(A) Valores emitidos en pesos.

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2015

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Señores Accionistas de

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 una revisión limitada de los documentos detallados en el apartado I siguiente de Gainvest Balanceado Fondo Común de Inversión al 31 de marzo de 2015. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio y la Gerencia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (en adelante “Agente de Administración”). Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

I. DOCUMENTOS OBJETO DE LA REVISIÓN LIMITADA

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de marzo de 2015.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015.
- e) Notas 1 a 5 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.

II. ALCANCE DE LA REVISIÓN LIMITADA

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

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el párrafo I, hemos revisado el trabajo efectuado por los señores auditores externos Deloitte & Co. S.A., Dr. Marcelo Bastante (Socio), quien emitió su informe de fecha 12 de mayo de 2015, 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

Inicialado a efectos de su identificación

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

(continuación)

tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión. Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas del Agente de Administración, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio y la Gerencia del Agente de Administración.

III. CONCLUSIÓN

Basados en nuestra revisión, con el alcance descrito en el párrafo II, no hemos tomado conocimiento de ninguna modificación importante que deba hacerse a los estados contables adjuntos para que los mismos estén presentados de conformidad con las normas contables profesionales.

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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 12 de mayo de 2015.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora