



**GAINVEST BALANCEADO
FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**Estados Contables intermedios al 30 de junio 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 - 9º Piso
Ciudad de Buenos Aires

Informe sobre los estados contables de períodos intermedios

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

Hemos revisado los estados contables intermedios adjuntos de 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 30 de junio de 2015, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al período de seis meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en sus notas 1 a 6 y su anexo I.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2014 y al período de seis meses finalizado el 30 de junio 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 30 de junio de 2015 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de agosto 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

**GAINVEST BALANCEADO FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
EJERCICIO ECONÓMICO N° 4
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2015**

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO 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:	10 de julio de 2015
Calificación:	(A)=EF-3

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/08/2015

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

ACTIVO	<u>30-06-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Activo corriente		
Bancos (Nota 3)	5.043.798	1.380.088
Inversiones (Anexo I)	716.725.894	113.430.582
Créditos		
Deudores por operaciones	12.228	-
Otros créditos	7.881	15.931
Total del activo corriente y del activo	<u>721.789.801</u>	<u>114.826.601</u>
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Provisión de honorarios (Nota 4)	1.443.227	243.976
Rescates de cuotas a pagar	3.000	108.599
Deudas por operaciones	-	171.702
Otras deudas	65.360	55.171
Total del pasivo corriente y del pasivo	<u>1.511.587</u>	<u>579.448</u>
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	<u>720.278.214</u>	<u>114.247.153</u>
Total del pasivo más patrimonio neto	<u>721.789.801</u>	<u>114.826.601</u>

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2015

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
SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

Ingresos	30-06-2015	30-06-2014
Resultado por operaciones con títulos valores	33.973.365	7.550.321
Otros Ingresos	6.237	-
Total Ingresos	33.979.602	7.550.321
Egresos		
Honorarios Agente de Administración	(3.129.291)	(318.985)
Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 2.3)	(1.466.070)	-
Comisiones por custodia	(305.713)	(50.600)
Gastos operaciones bursátiles	(109.942)	(6.324)
Reintegro de gastos	(19.927)	(51.029)
Total de Egresos	(5.030.943)	(426.938)
Resultado neto del período - Ganancia	28.948.659	7.123.383

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2015

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 SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

(Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-06-2015</u>	<u>30-06-2014</u>
Saldos al inicio del ejercicio	114.247.153	32.915.545
Suscripciones de cuotapartes del período	967.486.536	26.686.418
Rescates de cuotapartes del período	(390.404.134)	(22.786.512)
Resultado neto del período - Ganancia	28.948.659	7.123.383
Patrimonio neto al cierre del período	<u>720.278.214</u> (1)	<u>43.938.834</u> (2)

(1) Representado por 373.663.289,763 cuotapartes a \$ 1.927,613 cada mil.

(2) Representado por 27.593.793,320 cuotapartes a \$ 1.592,345 cada mil.

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2015

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
SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>30-06-2015</u>	<u>30-06-2014</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	1.380.088	549.417
Efectivo al cierre del período	5.043.798	511.858
Aumento / (Disminución) neta del efectivo del período	<u>3.663.710</u>	<u>(37.559)</u>
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	28.948.659	7.123.383
 Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento neto de honorarios devengados a pagar y otras deudas	1.209.440	65.035
Disminución de acreedores por operaciones	(171.702)	(14.561)
Aumento de deudores por operaciones	(12.228)	-
Disminución de otros créditos	8.050	279.750
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>29.982.219</u>	<u>7.453.607</u>
 <u>Actividades de Inversión:</u>		
Aumento de inversiones	(603.295.312)	(11.426.602)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	<u>(603.295.312)</u>	<u>(11.426.602)</u>
 <u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripción de cuotas partes, netas	576.976.803	3.935.436
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	<u>576.976.803</u>	<u>3.935.436</u>
 AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO DEL PERÍODO		
	<u>3.663.710</u>	<u>(37.559)</u>

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2015

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 SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO 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 30 de junio 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 valuaron aplicando los lineamientos establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V.

- Valores fiduciarios, Obligaciones negociables, Letras de tesorería 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 11/08/2015

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 SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO 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.
- 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.
- 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.

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2015

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 SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

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 30 de junio 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 nocionales pactados. Al 30 de junio 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 30 de junio 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.

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2015

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 SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

3. BANCOS

La composición del rubro Bancos al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Concepto	30-06-2015	31-12-2014
Deutsche Bank cuenta corriente	5.043.798	1.380.088
Total	5.043.798	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 los gastos ordinarios de la gestión. Dicho honorario será pagado con cargo al Fondo dentro de los 30 días de vencido el mes correspondiente.

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

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2015

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 SEIS
MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

6. LÍMITES DE INVERSIÓN ESTABLECIDOS POR EL REGLAMENTO DE GESTIÓN

Al 30 de junio de 2015, la cartera de inversiones del Fondo está compuesta Valores fiduciarios que superan el porcentaje máximo del 25% (veinticinco por ciento) del Patrimonio Neto del Fondo dispuesto por el Reglamento de Gestión. Cabe aclarar que a la fecha se encuentra pendiente de aprobación la modificación del Reglamento de Gestión en el cual no existe un límite máximo estipulado para este tipo de inversiones.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2015

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

**ANEXO I
(Hoja 1 de 6)**

1) Valores Fiduciarios		30/06/2015			31/12/2014
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
CONSUBOND CX VDF B - C110B	(A)	21.337.780	1,102985	23.535.254	-
GARBARINO CXI CLASE B	(A)	17.284.019	1,012466	17.499.482	-
CONSUBOND CXII CLASE B	(A)	14.769.270	1,053737	15.562.926	-
SUPERVIELLE CREDITOS LXXXV	(A)	20.000.000	0,677227	13.544.540	-
GARBARINO CXII VDF B	(A)	10.500.000	1,019890	10.708.845	-
TARJETA SHOPPING LXXXIII	(A)	10.000.000	1,002790	10.027.900	-
CCF CREDITOS SERIE VIII	(A)	9.856.235	1,011369	9.968.291	-
MEGABONO SERIE CXXV VDF C	(A)	7.894.370	1,148640	9.067.789	-
CONSUBOND CVII CLASE B	(A)	6.371.808	1,203477	7.668.324	6.699.364
MEGABONO CREDITO CXXXII VDF C	(A)	6.500.000	0,943299	6.131.444	-
SECUBONO CIX CLASE C	(A)	5.141.548	1,160977	5.969.219	-
SECUBONO CXVI VDF C	(A)	5.500.000	1,060283	5.831.557	-
SECUBONO CXIII VDF B	(A)	5.000.000	1,099147	5.495.735	-
SECUBONO CXIII VDF C	(A)	5.000.000	1,081891	5.409.455	-
RIBEIRO LXXV CLASE B	(A)	5.000.000	1,079107	5.395.535	-
AGROFINA VII CLASE B	(A)	5.162.975	0,999829	5.162.092	-
MEGABONO CXXXI VDF C	(A)	4.631.289	1,084638	5.023.272	-
TARJETA SAENZ VII CLASE B	(A)	5.000.000	0,993424	4.967.120	-
SECUBONO CXIX CLASE C	(A)	5.000.000	0,982310	4.911.550	-
SECUBONO CXX CLASE C	(A)	5.000.000	0,973356	4.866.780	-
MEGABONO CXXXV VDF C	(A)	4.496.211	1,040034	4.676.212	-
CREDIBEL IV CLASE B	(A)	3.000.000	1,018604	3.055.812	-
SECUBONO CXII CLASE C	(A)	2.672.702	1,140948	3.049.414	2.530.204
RIBEIRO LXXVII CLASE B	(A)	3.000.000	1,004814	3.014.442	-
SECUBONO CXX CLASE B	(A)	3.000.000	0,992168	2.976.504	-
RIBEIRO LXXVIII CLASE B	(A)	3.000.000	0,979526	2.938.578	-
SECUBONO CXVIII VDF C	(A)	2.763.573	1,026897	2.837.905	-
Subtotal				199.295.977	9.229.568

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2015

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

ANEXO I
(Hoja 2 de 6)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		30/06/2015			31/12/2014
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
MEGABONO CXXXI VDF B	(A)	2.301.355	1,088235	2.504.415	-
RIBEIRO LXXVI VDF B	(A)	2.145.953	1,038662	2.228.920	-
CONSUBOND CXI CLASE B	(A)	1.535.661	1,079889	1.658.343	-
DECREDITOS IX CLASE A - DC09A	(A)	5.657.343	0,191347	1.082.515	3.548.139
SECUBONO CXVIII VDF B	(A)	178.594	1,040088	185.752	-
CONSUBOND CV VDF B	(A)	-	-	-	8.874.990
MEGABONO SERIE CXV VDF C	(A)	-	-	-	5.799.120
SECUBONO CREDINEA CIV VDF C	(A)	-	-	-	4.025.217
Total Valores Fiduciarios				206.955.922	31.477.034
2) Obligaciones Negociables		30/06/2015			31/12/2014
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N. MSU SIMPLES SERIE IV CLASE II	(A)	21.802.278	1,023829	22.321.804	-
O.N. CORDIAL CIA. FINANCIERA CLASE VI	(A)	20.000.000	1,036678	20.733.560	-
O.N. BANCO COMAFI CLASE X	(A)	20.000.000	1,030226	20.604.520	-
O.N. GPAT CIA FINANCIERA XIX CLASE A	(A)	20.000.000	1,009874	20.197.480	-
O.N. LIAG ARGENTINA SERIE VII CLASE I	(A)	15.966.002	1,035227	16.528.436	-
O.N. TARJETA NARANJA CLASE XXVIII SERIE I	(A)	10.000.000	1,057250	10.572.500	-
O.N. TARSHOP CLASE XXI	(A)	10.000.000	1,050238	10.502.380	-
O.N. TARJETA NARANJA CLASE XXIX	(A)	10.000.000	1,046064	10.460.640	-
O.N. CIA. FINANCIERA ARGENTINA CLASE XIII SERIE I	(A)	10.000.000	1,016939	10.169.390	-
O.N. TARJETAS CUYANAS CLASE XX	(A)	10.000.000	1,014134	10.141.340	-
O.N. TOYOTA CIA. FINANCIERA CLASE XV	(A)	8.047.586	1,025801	8.255.222	-
O.N. SAN MIGUEL SERIE II CLASE B	(A)	7.000.000	1,025229	7.176.603	-
O.N. TARJETA NARANJA CLASE XXX	(A)	6.700.000	1,000687	6.704.603	-
Subtotal				174.368.478	-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/08/2015

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

**ANEXO I
(Hoja 3 de 6)**

2) Obligaciones Negociables (continuación)		30/06/2015			31/12/2014
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N. TARJETAS CUYANAS CLASE XIX SERIE I	(A)	6.000.000	1,029588	6.177.528	-
O.N. TARSHOP CLASE XX	(A)	5.000.000	1,050024	5.250.120	-
O.N. TARSHOP CLASE XVIII	(A)	5.000.000	1,003733	5.018.665	-
O.N. CARSA SERIE IV	(A)	4.000.000	1,047582	4.190.328	-
O.N. PETROLERA PAMPA CLASE XII	(A)	3.000.000	1,047114	3.141.342	-
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				198.146.461	30.494.513

3) Letras internas del B.C.R.A.		30/06/2015			31/12/2014
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A EN PESOS VTO. 26.08.15	(A)	49.000.000	0,962918	47.182.982	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A EN PESOS VTO. 26.08.15	(A)	40.000.000	0,938685	37.547.400	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A EN PESOS VTO. 16.09.15	(A)	30.000.000	0,947651	28.429.530	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A EN PESOS VTO. 23.09.15	(A)	25.000.000	0,943952	23.598.800	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A EN PESOS VTO. 09.09.15	(A)	20.000.000	0,952940	19.058.800	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A EN PESOS VTO. 07.10.15	(A)	20.000.000	0,934395	18.687.900	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A EN PESOS VTO. 29.07.15	(A)	10.000.000	0,981837	9.818.370	-
Subtotal				184.323.782	-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/08/2015

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

**ANEXO I
(Hoja 4 de 6)**

3) Letras internas del B.C.R.A. (continuación)		30/06/2015			31/12/2014
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
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
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.				184.323.782	33.995.117

4) Letras de Tesorería		30/06/2015			31/12/2014
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
L.T. PCIA. BSAS. 182 DIAS VTO. 16/07/15	(A)	30.000.000	1,055810	31.674.300	-
L.T. GOB. CIUDAD DE BS.AS A 266 DIAS VTO 17/03/16	(A)	20.000.000	1,003439	20.068.780	-
TD PCIA. DE BS. AS. SERIE II CLASE I	(A)	10.000.000	1,030991	10.309.910	-
LT. PCIA. DE NEUQUEN CLASE I SERIE I	(A)	10.000.000	1,022602	10.226.020	-
LT PCIA DE BS AS 252 D 17/12/15	(A)	10.000.000	1,009939	10.099.390	-
LT PROVINCIA DE NEUQUEN CLASE I SERIE II	(A)	9.000.000	1,045248	9.407.232	-
LETRA DEL TESORO DE LA PROV. DEL CHACO SERIE I A 120 DIAS	(A)	6.000.000	1,077401	6.464.406	-
LT PCIA. DE BS AS A 217 DIAS - VTO 17/12/15	(A)	5.000.000	1,033782	5.168.910	-
Subtotal				103.418.948	-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/08/2015

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

**ANEXO I
(Hoja 5 de 6)**

4) Letras de Tesorería		30/06/2015			31/12/2014
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
LT PCIA DE BSA AS A 203 DIAS VTO 17/12/15	(A)	5.000.000	1,024476	5.122.380	-
LETRA DE LA PROV. DE ENTRE RIOS SERIE I CLASE D	(A)	5.000.000	1,004517	5.022.585	-
LT PCIA. DE LA RIOJA S2 CL2 - BJS15	(A)	4.500.000	1,042532	4.691.394	-
Total Letras de Tesorería				118.255.307	-

5) Títulos Públicos		30/06/2015			31/12/2014
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
T.D. PCIA DE MENDOZA CLASE I - PMJ16	(A)	5.000.000	1,011197	5.055.985	-
TD DE LA PROV. DE BS. AS. 2015 - PBF15	(B)	-	-	-	13.771.656
TD CIUDAD DE BS AS CLASE III - BDC18	(B)	-	-	-	1.581.937
Total Títulos Públicos				5.055.985	15.353.593

6) Cheques de Pago Diferido		30/06/2015	31/12/2014
Denominación		Importe	Importe
IECSA SA(IESA)	(A)	3.890.345	-
Total Cheques de Pago Diferido		3.890.345	-

7) Fondos Comunes de Inversión		30/06/2015			31/12/2014
Denominación		Cantidad de cuotapartes	Valuación	Importe	Importe
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	41.392	2,369816	98.092	2.110.325
Total Fondos Comunes de Inversión				98.092	2.110.325

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2015

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

ANEXO I
(Hoja 6 de 6)

<u>Resumen cartera de inversiones</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<u>Tenencias</u>	<u>Importe Total</u>	<u>Importe Total</u>
1) Valores fiduciarios	206.955.922	31.477.034
2) Obligaciones negociables	198.146.461	30.494.513
3) Letras internas del B.C.R.A	184.323.782	33.995.117
4) Letras de tesorería	118.255.307	-
5) Títulos públicos	5.055.985	15.353.593
6) Cheques de pago diferido	3.890.345	-
7) Fondos comunes de inversión	98.092	2.110.325
Total	716.725.894	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 11/08/2015

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

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 5º del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado una revisión limitada de los documentos detallados en el apartado I siguiente de Gainvest Balanceado Fondo Común de Inversión al 30 de junio 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 30 de junio de 2015.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015.
- 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 11 de agosto de 2015, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios.

Inicialado a efectos de su identificación

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

(continuación)

Una revisión limitada consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos a la información contable y en efectuar indagaciones a los responsables de las cuestiones contables y financieras. El alcance de esta revisión es sustancialmente menor al de una auditoría de estados contables, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados contables tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión. Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas del Agente de Administración, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio y la Gerencia del Agente de Administración.

III. CONCLUSIÓN

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

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, 11 de agosto de 2015.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora