

**INTL GAINVEST S.A**

Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión

**GAINVEST BALANCEADO  
FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**Memoria y Estados Contables al 31 de diciembre 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**

INTL GAINVEST S.A. (Ex - GAINVEST  
S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS  
COMUNES DE INVERSIÓN)  
Sarmiento 459 - 9° 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 - 13° Piso  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

**MEMORIA ANUAL**  
**correspondiente al ejercicio económico finalizado el**  
**31 de diciembre de 2015**

A los Señores Cuotapartistas:

De conformidad con lo dispuesto por la Ley de Sociedades Comerciales N° 19.550 y sus modificatorias, el Directorio de INTL Gainvest S.A. (ex - Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión) somete a consideración la Memoria Anual correspondiente al Fondo Común de Inversión “Gainvest Balanceado” por el ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2015, y el respectivo Balance General, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, notas y anexos, como así también el Informe de los Auditores Externos y de la Comisión Fiscalizadora correspondiente.

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

**Consideraciones Generales de la Argentina**

Las expectativas para el próximo ejercicio se verán influenciadas por el resultado de las últimas elecciones presidenciales. Se espera un período de cambios macroeconómicos que ya se evidencian al cierre del presente ejercicio. Estos cambios deberían repercutir favorablemente en el clima de negocios y en las oportunidades para desarrollar nuevos productos en la industria de FCI.

Consideramos que en los próximos ejercicios se percibirá el ingreso de nuevos y mayores participantes en la industria y el progresivo arribo de inversores extranjeros a la plaza local, más aún si finalmente se logra cerrar un acuerdo con los holdouts por la deuda en litigio.

Sin duda el año 2016 será un año con variaciones económico-financieras importantes debido al sinceramiento de las variables económicas y los cambios introducidos por el nuevo gobierno.

Consideramos que las condiciones domésticas continuarán estables, con un importante nivel de liquidez, estimando que el flujo de inversiones seguirá y los volúmenes de los fondos administrados por INTL Gainvest S. (ex - Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión) se mantendrán en la senda de crecimiento.

**Consideraciones Generales del Fondo Común de Inversión “Gainvest Balanceado”**

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

El Fondo Gainvest Balanceado comenzó a operar el 12 de noviembre del 2012, y es el décimo fondo de la familia Gainvest. Es un fondo de renta mixta que tiene como objetivo invertir tanto en activos de renta fija y variable con el objetivo de obtener el máximo nivel de retorno ante situaciones cambiantes del mercado.

Fondo Gainvest Balanceado culminó a Diciembre de 2015 con un patrimonio de \$893.5 millones, con una rentabilidad anual del 26.81%.

### **Las expectativas para el Fondo Común de Inversión “Gainvest Balanceado”**

Nuestras expectativas para el próximo ejercicio son optimistas. Es importante recordar que la situación económica anteriormente mencionada, implica una mayor inversión local, beneficiando a la industria en general.

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

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

Ciudad de Buenos Aires, 9 de Marzo de 2016

EL DIRECTORIO



Deloitte & Co. S.A.  
Florida 234, 5º piso  
C1005AAF  
Ciudad Autónoma  
de Buenos Aires  
Argentina

Tel.: (+54-11) 4320-2700  
Fax: (+54-11) 4325-8081/4326-7340  
[www.deloitte.com/ar](http://www.deloitte.com/ar)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Señores  
Presidente y Directores de  
**INTL Gainvest S.A. (ex - 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**

#### **1. Identificación de los estados contables objeto de la auditoría**

Hemos auditado los estados contables 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 diciembre de 2015, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio económico 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 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se la presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del ejercicio económico 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**

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 adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas y el marco normativo de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.), 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 expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas de auditoría

establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría involucra la aplicación de procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados, así como la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables, dependen del juicio profesional del auditor. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte del Agente de Administración de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Agente de Administración. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Directorio y la Gerencia del Agente de Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

#### **4. Opinión**

En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el Capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Gainvest Balanceado Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2015, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas y el marco normativo de la C.N.V.

#### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

- a) Las cifras de los estados contables adjuntos 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 diciembre de 2015 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.
- c) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en la Resolución C.D. N° 77/2011 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad de Buenos Aires, 9 de marzo de 2016

**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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA  
(Ver Nota 1.2)**

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

|   |   |
|---|---|
| <b>Actividad principal del Fondo:</b>   | Realizar inversiones en activos de Renta Fija y Renta Variable locales.   |
| <b>Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>  | 679   |
| <b>Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>                          | El 6 de septiembre de 2012, Resolución N° 16.900  |
| <b>Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:</b>  | El 31 de octubre de 2012, bajo el N° 16.401, Libro 61   |
| <b>Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:</b>   | INTL GAINVEST S.A. (EX -GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN)<br>Sarmiento 459 – 9° Piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires |
| <b>Número correlativo en la Inspección General de Justicia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:</b> | 1.636.855   |
| <b>Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:</b>   | DEUTSCHE BANK S.A.<br>Tucumán 1 - 13° Piso<br>Ciudad Autónoma de Buenos Aires   |
| <b>Calificadora de riesgo:</b>  | Moody's Latin America Agente de Calificación de Riesgo S.A.   |
| <b>Fecha de última calificación:</b>  | 29 de diciembre de 2015   |
| <b>Calificación:</b>  | (A)=EF-3  |

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09/03/2016

**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 DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Nota 1.2)**

| <b>ACTIVO</b>                                      | <b>31-12-2015</b>  | <b>31-12-2014</b>  |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Activo corriente</b>                            |                    |                    |
| Bancos (Nota 3.1)                                  | 29.565.378         | 1.380.088          |
| Inversiones (Anexo I)                              | 860.326.916        | 113.430.582        |
| Créditos   |                    |                    |
| Deudores por operaciones                           | 12.228             | -                  |
| Otros créditos (Nota 3.2)                          | 7.017.780          | 15.931             |
| <b>Total del activo corriente y del activo</b>     | <b>896.922.302</b> | <b>114.826.601</b> |
| <b>PASIVO</b>                                      |                    |                    |
| <b>Pasivo corriente</b>                            |                    |                    |
| Deudas   |                    |                    |
| Provisión de honorarios (Nota 4)                   | 2.313.051          | 243.976            |
| Deudas por operaciones                             | 284.996            | 171.702            |
| Rescates de cuotas partes a pagar                  | 608.167            | 108.599            |
| Otras Deudas                                       | 183.962            | 55.171             |
| <b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>     | <b>3.390.176</b>   | <b>579.448</b>     |
| <b>PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)</b> | <b>893.532.126</b> | <b>114.247.153</b> |
| <b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>        | <b>896.922.302</b> | <b>114.826.601</b> |

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 09/03/2016

**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 EJERCICIOS  
ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**(Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

| <b>Ingresos</b>   | <b>31-12-2015</b>   | <b>31-12-2014</b>  |
|---|---------------------|--------------------|
| Resultado por operaciones con títulos valores                                 | 141.837.537         | 16.071.599         |
| Otros Ingresos  | 67.149              | -                  |
| <b>Total Ingresos</b>   | <b>141.904.686</b>  | <b>16.071.599</b>  |
| <b>Egresos</b>  |                     |                    |
| Honorarios Agente de Administración   | (13.379.696)        | (1.467.904)        |
| Reintegro de gastos   | (281.368)           | (140.006)          |
| Comisiones por custodia   | (1.433.038)         | (68.968)           |
| Gastos operaciones bursátiles   | (33.118)            | (11.852)           |
| Resultado por operaciones de compra a término de moneda extranjera (Nota 2.3) | (1.466.070)         | (4.260.202)        |
| Otros egresos   | (7.097)             | -                  |
| <b>Total de Egresos</b>   | <b>(16.600.387)</b> | <b>(5.948.932)</b> |
| <b>Resultado neto del ejercicio - Ganancia</b>                                | <b>125.304.299</b>  | <b>10.122.667</b>  |

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 09/03/2016

**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 EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y  
2014 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

|  | <u>31-12-2015</u>             | <u>31-12-2014</u>             |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Saldos al inicio del ejercicio                 | 114.247.153                   | 32.915.545                    |
| Suscripciones de cuotas partes del ejercicio   | 3.721.190.905                 | 163.668.953                   |
| Rescates de cuotas partes del ejercicio        | (3.067.210.231)               | (92.460.012)                  |
| Resultado neto del ejercicio - Ganancia        | 125.304.299                   | 10.122.667                    |
| <b>Patrimonio neto al cierre del ejercicio</b> | <b><u>893.532.126</u></b> (1) | <b><u>114.247.153</u></b> (2) |

(1) Representado por 411.705.497,291 cuotas partes a \$ 2.170,319 cada mil.

(2) Representado por 66.755.787,835 cuotas partes a \$ 1.711,419 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 09/03/2016

**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 EJERCICIOS**  
**ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

| <u><b>VARIACIONES DEL EFECTIVO</b></u>  | <u><b>31-12-2015</b></u>     | <u><b>31-12-2014</b></u>   |
|---|------------------------------|----------------------------|
| Efectivo al inicio del ejercicio  | 1.380.088                    | 549.417                    |
| Efectivo al cierre del ejercicio  | 29.565.378                   | 1.380.088                  |
| <b>Aumento neto del efectivo del ejercicio</b>                                      | <b><u>28.185.290</u></b>     | <b><u>830.671</u></b>      |
| <br><u><b>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</b></u>                            |                              |                            |
| <u><b>Actividades Operativas:</b></u>   |                              |                            |
| Ganancia neta del ejercicio   | 125.304.299                  | 10.122.667                 |
| <br><b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>                                  |                              |                            |
| Disminución de honorarios devengados a pagar, deudas por operaciones y otras deudas | 2.311.160                    | 360.018                    |
| Aumento de deudores por operaciones   | (12.228)                     | -                          |
| Disminución / (Aumento) de otros créditos   | (7.001.849)                  | 334.780                    |
| <b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>               | <b><u>120.601.382</u></b>    | <b><u>10.817.465</u></b>   |
| <br><u><b>Actividades de Inversión:</b></u>   |                              |                            |
| Aumento de inversiones  | (746.896.334)                | (81.197.742)               |
| <b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión</b>               | <b><u>(746.896.334)</u></b>  | <b><u>(81.197.742)</u></b> |
| <br><u><b>Actividades de Financiación:</b></u>                                      |                              |                            |
| Suscripción de cuotas partes, netas   | 654.480.242                  | 71.210.948                 |
| <b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>          | <b><u>654.480.242</u></b>    | <b><u>71.210.948</u></b>   |
| <br><b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL EJERCICIO</b>                                   | <br><b><u>28.185.290</u></b> | <br><b><u>830.671</u></b>  |

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 09/03/2016

**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 EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

#### 1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

##### 1.1 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 (C.N.V.).

##### 1.2 Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales argentinas, los estados contables correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2015, se presentan en forma comparativa con los del ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2014.

#### 2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

Los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los presentes estados contables 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, Obligaciones negociables y Títulos públicos con oferta pública: de acuerdo a los valores de cotización vigentes al cierre de cada 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 mensual” establecidos

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

**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 EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

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 ejercicio, el último margen que cumplió con los índices antes señalados.

Los intereses y diferencias de cotización devengados fueron imputados al resultado de cada ejercicio.

- 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 de cada ejercicio. Las especies que no tuvieron negociación al cierre del 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 al resultado de cada ejercicio.
- Cheques de pago diferido: al valor actual de los flujos de fondos futuros para cada especie descontado a la tasa y plazo negociados al cierre del ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado del ejercicio.
- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión: al valor de la cuota parte del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado de cada ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

**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 EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**2.3. Instrumentos financieros derivados y bienes en disponibilidad restringida:** Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre 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 ejercicio, respectivamente, multiplicado por los nocionales pactados. Al 31 de diciembre de 2015 el fondo no presentaba este tipo de operaciones. Las diferencias de cambio generadas se imputaron al resultado del ejercicio.

El resultado de las operaciones llevadas a cabo durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 es una pérdida acumulada de \$ 1.466.070 registrada 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 ejercicios reportados. Los resultados futuros pueden diferir de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

### 3. COMPOSICIÓN DE PRINCIPALES RUBROS

La composición de los principales rubros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

**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 EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

#### 3.1 Bancos

| <b>Concepto</b>                | <b>31-12-2015</b> | <b>31-12-2014</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Deutsche Bank cuenta corriente | 29.565.378        | 1.380.088         |
| <b>Total</b>                   | <b>29.565.378</b> | <b>1.380.088</b>  |

#### 3.2 Otros Créditos

| <b>Concepto</b>                  | <b>31-12-2015</b> | <b>31-12-2014</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rentas y amortizaciones a cobrar | 7.000.001         | -                 |
| Gastos a devengar                | 700               | 15.931            |
| Gastos a Devengar (calificadora) | 17.079            | -                 |
| <b>Total</b>                     | <b>7.017.780</b>  | <b>15.931</b>     |

#### 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 09/03/2016

**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 EJERCICIO  
ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 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 09/03/2016

**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 DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

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

| <b>1) Valores Fiduciarios</b>       |     | <b>31/12/2015</b>    |                  |                    | <b>31/12/2014</b> |
|-------------------------------------|-----|----------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Denominación</b>                 |     | <b>Valor Nominal</b> | <b>Valuación</b> | <b>Importe</b>     | <b>Importe</b>    |
| GARBARINO CXVIII CLASE A            | (A) | 57.042.526           | 0,902257         | 51.467.038         | -                 |
| GARBARINO 115 CL B                  | (A) | 21.981.668           | 1,094126         | 24.050.734         | -                 |
| GARBARINO CXI CLASE B               | (A) | 17.284.019           | 1,166632         | 20.164.105         | -                 |
| GARBARINO CXIII VDF B               | (A) | 17.370.368           | 1,148310         | 19.946.582         | -                 |
| CONSUBOND CXII CLASE B              | (A) | 14.769.270           | 1,202905         | 17.766.035         | -                 |
| SECUBONO CXXIX CLASE A              | (A) | 17.464.096           | 0,912496         | 15.935.918         | -                 |
| CONSUBOND CXVII CLASE A             | (A) | 20.000.000           | 0,669791         | 13.395.820         | -                 |
| SECUBONO CREDINEA CXXVIII CLASE A   | (A) | 15.000.000           | 0,874601         | 13.119.015         | -                 |
| GARBARINO CXII VDF B                | (A) | 10.500.000           | 1,178678         | 12.376.119         | -                 |
| CMR FALABELLA LV                    | (A) | 10.000.000           | 0,993803         | 9.938.030          | -                 |
| PVCRED XXIV CLASE A                 | (A) | 10.000.000           | 0,871802         | 8.718.020          | -                 |
| MEGABONO CREDITO CXXXII VDF C       | (A) | 7.930.000            | 1,092847         | 8.666.277          | -                 |
| GARBARINO CXIV CLASE B              | (A) | 7.116.819            | 1,080684         | 7.691.032          | -                 |
| SECUBONO CXVI VDF C                 | (A) | 5.500.000            | 1,224158         | 6.732.867          | -                 |
| SUPERVIELLE CREDITOS LXXXV          | (A) | 20.000.000           | 0,320843         | 6.416.860          | -                 |
| SECUBONO CXIII VDF C                | (A) | 5.000.000            | 1,257756         | 6.288.780          | -                 |
| SECUBONO CXIX CLASE C               | (A) | 5.000.000            | 1,137536         | 5.687.680          | -                 |
| SECUBONO CXX CLASE C                | (A) | 5.000.000            | 1,123178         | 5.615.890          | -                 |
| MEGABONO CXXXV VDF C                | (A) | 4.496.211            | 1,205904         | 5.421.999          | -                 |
| TARJETA SAENZ VII CLASE B           | (A) | 5.000.000            | 1,003454         | 5.017.270          | -                 |
| CONSUBOND CXVI CLASE B              | (A) | 4.664.010            | 1,073545         | 5.007.025          | -                 |
| SECUBONO CXXI CLASE C               | (A) | 4.500.000            | 1,075262         | 4.838.679          | -                 |
| SECUBONO CXXIX CLASE B              | (A) | 4.800.000            | 0,938147         | 4.503.106          | -                 |
| <b>Subtotal Valores Fiduciarios</b> |     |                      |                  | <b>278.764.881</b> | <b>-</b>          |

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

**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 DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I  
(Hoja 2 de 6)**

| 1) Valores Fiduciarios (Continuación) |     | 31/12/2015    |           |                    | 31/12/2014        |
|---------------------------------------|-----|---------------|-----------|--------------------|-------------------|
| Denominación                          |     | Valor Nominal | Valuación | Importe            | Importe           |
| CCF CREDITOS SERIE VIII               | (A) | 9.856.235     | 0,397725  | 3.920.071          | -                 |
| TARJETA SHOPPING LXXXIII              | (A) | 10.000.000    | 0,377188  | 3.771.880          | -                 |
| CREDIBEL IV CLASE B                   | (A) | 3.000.000     | 1,179176  | 3.537.528          | -                 |
| RIBEIRO LXXVII CLASE B                | (A) | 3.000.000     | 1,150090  | 3.450.270          | -                 |
| SECUBONO CXX CLASE B                  | (A) | 3.000.000     | 1,137049  | 3.411.147          | -                 |
| RIBEIRO LXXVIII CLASE B               | (A) | 3.000.000     | 1,117286  | 3.351.858          | -                 |
| SECUBONO CXVIII VDF C                 | (A) | 2.763.573     | 1,192177  | 3.294.668          | -                 |
| CONSUBOND CXIII CLASE B               | (A) | 2.500.000     | 1,154732  | 2.886.830          | -                 |
| SECUBONO CREDINEA CXXVIII CLASE B     | (A) | 2.718.895     | 0,991256  | 2.695.121          | -                 |
| MEGABONO CXXXI VDF C                  | (A) | 4.631.289     | 0,327550  | 1.516.979          | -                 |
| SENIOR AGL SERIE VIII CLASE A         | (A) | 1.500.000     | 0,913748  | 1.370.622          | -                 |
| SECUBONO CXII CLASE C                 | (A) | 2.672.702     | 0,491239  | 1.312.935          | 2.530.204         |
| RIBEIRO LXXVI VDF B                   | (A) | 2.145.953     | 0,435840  | 935.292            | -                 |
| SECUBONO CXVIII VDF B                 | (A) | 178.594       | 1,200704  | 214.439            | -                 |
| GARBARINO CVIII VDF B                 | (A) | 1.700.000     | 0,123847  | 210.540            | -                 |
| CONSUBOND CXI CLASE B                 | (A) | 1.535.661     | 0,077669  | 119.273            | -                 |
| CONSUBOND CV VDF B                    | (A) | -             | -         | -                  | 8.874.990         |
| CONSUBOND CVII CLASE B                | (A) | -             | -         | -                  | 6.699.364         |
| MEGABONO SERIE CXV VDF C              | (A) | -             | -         | -                  | 5.799.120         |
| SECUBONO CREDINEA CIV VDF C           | (A) | -             | -         | -                  | 4.025.217         |
| DECREDITOS IX CLASE A - DC09A         | (A) | -             | -         | -                  | 3.548.139         |
| <b>Total Valores Fiduciarios</b>      |     |               |           | <b>314.764.334</b> | <b>31.477.034</b> |

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

**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 DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

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

| 2) Obligaciones Negociables               |     | 31/12/2015 |           |                    | 31/12/2014        |
|---|-----|------------|-----------|--------------------|-------------------|
| Denominación                              |     | Capital    | Valuación | Importe            | Importe           |
| O.N. MSU SIMPLES SERIE IV CLASE II        | (A) | 21.802.278 | 1,013858  | 22.104.414         | -                 |
| O.N. CORDIAL CIA. FINANCIERA CLASE VI     | (A) | 20.000.000 | 1,035908  | 20.718.160         | -                 |
| O.N. BANCO COMAFI CLASE X                 | (A) | 20.000.000 | 1,029450  | 20.589.000         | -                 |
| O.N. BCO HIPOTECARIO SERIE XXVII          | (A) | 20.000.000 | 1,027269  | 20.545.380         | -                 |
| O.N. GPAT CIA FINANCIERA XIX CLASE A      | (A) | 20.000.000 | 1,009769  | 20.195.380         | -                 |
| O.N. LIAG ARGENTINA SERIE VII CLASE I     | (A) | 15.966.002 | 1,036272  | 16.545.121         | -                 |
| O.N. BANCO CIUDAD CLASE V                 | (A) | 15.000.000 | 1,036781  | 15.551.715         | -                 |
| O.N. BANCO CMF CLASE VI                   | (A) | 10.000.000 | 1,059090  | 10.590.900         | -                 |
| O.N. TARSHOP CLASE XXI                    | (A) | 10.000.000 | 1,047576  | 10.475.760         | -                 |
| O.N. TARJETA NARANJA CLASE XXIX           | (A) | 10.000.000 | 1,044910  | 10.449.100         | -                 |
| O.N. IRSA PROPIEDADES COMERCIALES CLASE I | (A) | 10.000.000 | 1,011809  | 10.118.090         | -                 |
| O.N. TARJETAS CUYANAS CLASE XX            | (A) | 10.000.000 | 1,011369  | 10.113.690         | -                 |
| O.N. BBVA BCO FRANCES XVII                | (A) | 10.000.000 | 1,001558  | 10.015.580         | -                 |
| O.N. TOYOTA CIA. FINANCIERA CLASE XV      | (A) | 8.047.586  | 1,025813  | 8.255.318          | -                 |
| O.N. TARJETA NARANJA CLASE XXX            | (A) | 6.700.000  | 0,994445  | 6.662.782          | -                 |
| O.N. TARSHOP CLASE XX                     | (A) | 5.000.000  | 1,050043  | 5.250.215          | -                 |
| O.N. TARJETAS CUYANAS CLASE XXI           | (A) | 5.000.000  | 1,035066  | 5.175.330          | -                 |
| O.N. TARSHOP CLASE XVIII                  | (A) | 5.000.000  | 1,015020  | 5.075.100          | -                 |
| O.N. INVAP CLASE III                      | (A) | 3.680.234  | 1,112426  | 4.093.988          | -                 |
| O.N. PAN AMERICAN ENERGY CLASE VII        | (A) | 3.388.309  | 1,025645  | 3.475.202          | -                 |
| O.N. PETROLERA PAMPA CLASE XII            | (A) | 3.000.000  | 1,047209  | 3.141.627          | -                 |
| O.N. CARSA SERIE IV                       | (A) | 4.000.000  | 0,352377  | 1.409.508          | -                 |
| 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           |
| <b>Total Obligaciones Negociables</b>     |     |            |           | <b>240.551.360</b> | <b>30.494.513</b> |

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

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

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

| <b>3) Letras internas del B.C.R.A.</b>                       |     | <b>31/12/2015</b>    |                  |                    | <b>31/12/2014</b> |
|--|-----|----------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Denominación</b>  |     | <b>Valor Nominal</b> | <b>Valuación</b> | <b>Importe</b>     | <b>Importe</b>    |
| LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO 13/01/16                 | (A) | 40.000.000           | 0,990912         | 39.636.480         | -                 |
| LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO 06/01/16                 | (A) | 37.300.000           | 0,995745         | 37.141.289         | -                 |
| LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO 17/02/2016               | (A) | 35.000.000           | 0,963875         | 33.735.625         | -                 |
| LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO 20/01/16                 | (A) | 30.000.000           | 0,981506         | 29.445.180         | -                 |
| LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO 10/02/16                 | (A) | 30.000.000           | 0,969507         | 29.085.210         | -                 |
| LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO 24/02/2016               | (A) | 30.000.000           | 0,956161         | 28.684.830         | -                 |
| LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO 27/01/2016               | (A) | 20.000.000           | 0,977687         | 19.553.746         | -                 |
| 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         |
| <b>Total Letras internas del B.C.R.A.</b>                    |     |                      |                  | <b>217.282.360</b> | <b>33.995.117</b> |

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/03/2016

**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 DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

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

| <b>4) Títulos Públicos</b>                          |     | <b>31/12/2015</b>    |                  |                   | <b>31/12/2014</b> |
|---|-----|----------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Denominación</b>                                 |     | <b>Valor Nominal</b> | <b>Valuación</b> | <b>Importe</b>    | <b>Importe</b>    |
| L.T. GOB. CIUDAD DE BS.AS A 266 DIAS VTO 17/03/2016 | (A) | 20.000.000           | 1,019052         | 20.381.040        | -                 |
| TD PUB. ENTRE RIOS 2015 SERIE I                     | (A) | 15.000.001           | 1,021236         | 15.318.541        | -                 |
| TD PUB. ENTRE RIOS SERIE II CLASE A                 | (A) | 13.000.000           | 1,050863         | 13.661.219        | -                 |
| TD PCIA. DE BS. AS. SERIE II CLASE I                | (A) | 10.000.000           | 1,033713         | 10.337.130        | -                 |
| LT PCIA. DE CHACO SERIE VIII CLASE I A 58 D         | (A) | 7.500.000            | 0,981750         | 7.363.127         | -                 |
| LT PCIA DEL CHUBUT SERIE XVI CLASE I                | (A) | 5.000.000            | 1,021082         | 5.105.410         | -                 |
| BONOS SERIE I MUN RIO CUARTO VTO. 07/05/17          | (A) | 3.000.000            | 1,044034         | 3.132.102         | -                 |
| T.D. PCIA DE MENDOZA CLASE I - PMJ16                | (A) | 2.000.000            | 0,682416         | 1.364.832         | -                 |
| L.T. PCIA. CHUBUT SERIE XIV                         | (A) | 1.000.000            | 1,154254         | 1.154.254         | -                 |
| 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         |
| <b>Total Títulos Públicos</b>                       |     |                      |                  | <b>77.817.655</b> | <b>15.353.593</b> |

  

| <b>5) Cheques de Pago Diferido</b>    | <b>31/12/2015</b> | <b>31/12/2014</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Denominación</b>                   | <b>Importe</b>    | <b>Importe</b>    |
| AGROVAL ( AGAV )                      | 2.042.626         | -                 |
| IECSA SA(IESA)                        | 1.994.649         | -                 |
| GARANTIZAR S.G.R. ( GARA )            | 598.116           | -                 |
| ACINDAR PYMES S.G.R. ( ACPY )         | 560.223           | -                 |
| ARGEN PYMES (ARPY)                    | 280.600           | -                 |
| <b>Total Cheques de Pago Diferido</b> | <b>5.476.214</b>  | <b>-</b>          |

  

| <b>6) Fondos Comunes de Inversión</b>    |     | <b>31/12/2015</b>              |                  |                  | <b>31/12/2014</b> |
|--|-----|--------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <b>Denominación</b>                      |     | <b>Cantidad de cuotapartes</b> | <b>Valuación</b> | <b>Importe</b>   | <b>Importe</b>    |
| FCI HF PESOS CLASE I                     | (A) | 951.482                        | 2,109433         | 2.427.905        | 2.110.325         |
| FCI GOAL PESOS CLASE B                   | (A) | 356.417                        | 6,811972         | 2.007.088        | -                 |
| <b>Total Fondos Comunes de Inversión</b> |     |                                |                  | <b>4.434.993</b> | <b>2.110.325</b>  |

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10/03/2016

**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 DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

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

| <b>Resumen cartera de inversiones</b>   | <b>31/12/2015</b>    | <b>31/12/2014</b>    |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Tenencias</b>                        | <b>Importe Total</b> | <b>Importe Total</b> |
| 1) Valores Fiduciarios en Pesos         | 314.764.334          | 31.477.034           |
| 2) Obligaciones Negociables en Pesos    | 240.551.360          | 30.494.513           |
| 3) Letras Internas del B.C.R.A          | 217.282.360          | 33.995.117           |
| 4) Títulos Públicos                     | 77.817.655           | 15.353.593           |
| 5) Cheques de Pago Diferido             | 5.476.214            | -                    |
| 6) Fondos Comunes de Inversión en Pesos | 4.434.993            | 2.110.325            |
| <b>Total</b>                            | <b>860.326.916</b>   | <b>113.430.582</b>   |

(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 10/03/2016

**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

**INTL GAINVEST S.A. (ex - 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 INTL GAINVEST S.A. (ex - Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión), de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5° del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado un examen de los estados contables detallados en el apartado I siguiente de Gainvest Balanceado Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 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 EXAMINADOS**

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2015
- b) Estado de Resultados correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015.
- e) Notas 1 a 5 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.
- f) Memoria anual correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015.

### **II. ALCANCE DEL EXAMEN**

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con normas de auditoría establecidas en la Resolución N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en los ítems a) a e) del párrafo 1 hemos revisado la auditoría efectuada por el auditor externo Dr. Marcelo Bastante (Socio) de Deloitte & Co. S.A., quien emitió su informe de fecha 9 de Marzo de 2016, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional.

## **INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA**

(continuación)

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

Asimismo, en relación con la memoria del Directorio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley de Sociedades Comerciales y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros del Fondo y otra documentación pertinente.

### **III. DICTAMEN**

Basado en el examen realizado, en nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Gainvest Balanceado Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2015 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y las variaciones de su flujo de efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha, de acuerdo con normas contables profesionales argentinas y en el marco normativo de la Comisión Nacional de Valores.

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

Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo I de este informe surgen de los Registros contables del Fondo, el que, en sus aspectos formales, ha sido llevado de conformidad con las disposiciones vigentes.

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

*Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe.*

## **INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA**

(continuación)

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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de marzo de 2016.

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