



**GAINVEST CAPITAL  
FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**Estados Contables intermedios al 30 de septiembre de 2015  
junto con los Informes de los Auditores  
Independientes y de la Comisión Fiscalizadora**

**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

**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

## **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 Capital Fondo Común de Inversión (en adelante, mencionado indistintamente como “Gainvest Capital Fondo Común de Inversión” o “el Fondo”) que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2015, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al período de nueve 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 irregular de un mes y diecinueve días finalizado el 31 de diciembre 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 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 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 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 Capital Fondo Común de Inversión mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas y el marco normativo de la C.N.V.

#### **5. Otras cuestiones**

Los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe y la información explicativa con ellos relacionada, no presentan información comparativa con el período equivalente del ejercicio anterior debido a que el fondo inició sus operaciones el 12 de noviembre de 2014, según lo mencionado en la nota 2.2 a los estados contables intermedios adjuntos.

#### **Informe sobre otros requerimientos legales**

- 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 30 de septiembre de 2015 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de noviembre 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 CAPITAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN  
EJERCICIO ECONÓMICO N° 2  
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2015**

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015  
(Ver Nota 2.2)**

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

<b>Actividad principal del Fondo:</b>	Realizar inversiones en activos de renta fija emitidos y negociados en la República Argentina, países del Mercosur u otros países que se consideren asimilables a éstos.
<b>Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>	743
<b>Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>	El 8 de Agosto de 2014, Resolución N° 17.417
<b>Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:</b>	El 15 de Septiembre de 2014, bajo el N° 17.619, Libro 70
<b>Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:</b>	GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN 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. Tucumán 1 - 13° Piso Ciudad Autónoma de Buenos Aires

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

**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 CAPITAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Nota 2.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>30-09-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
<b>Activo corriente</b>		
Bancos (Nota 4)	10.639	14.096
Inversiones (Anexo I)	172.791	138.922
<b>Total del activo corriente y del activo</b>	<b>183.430</b>	<b>153.018</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Honorarios a pagar (Nota 5)	327	307
<b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>	<b>327</b>	<b>307</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b> (Según estados respectivos)	183.103	152.711
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>	<b>183.430</b>	<b>153.018</b>

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 11/11/2015

**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 CAPITAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES  
FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 (Nota 2.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

<b>Ingresos</b>	<b>30-09-2015</b>
Resultado por operaciones con títulos valores	33.106
<b>Total Ingresos</b>	<b>33.106</b>
<b>Egresos</b>	
Honorarios sociedad gerente	(2.487)
Comisiones por custodia	(255)
<b>Total Egresos</b>	<b>(2.742)</b>
<b>Resultado neto del período - Ganancia</b>	<b>30.364</b>

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 11/11/2015

**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 CAPITAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 (Nota 2.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2015</u>
Saldos al inicio del ejercicio	152.711
Suscripciones de cuotapartes del período	528
Rescates de cuotapartes del período	(500)
Resultado neto del período	30.364
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b><u>183.103</u></b> (1)

(1) Representado por 150.157,757 cuotapartes "B" a \$ 1.219,401 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 11/11/2015

**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 CAPITAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE  
MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 (Nota 2.2)  
(Cifras expresadas en pesos)**

<b><u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>	<b><u>30-09-2015</u></b>
Efectivo al inicio del ejercicio	14.096
Efectivo al cierre del período	<u>10.639</u>
<b>Disminución neta del efectivo del período</b>	<b><u>(3.457)</u></b>
<b><u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>	
<b><u>Actividades Operativas:</u></b>	
Ganancia neta del período	30.364
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>	
Aumento de honorarios devengados a pagar	<u>20</u>
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b><u>30.384</u></b>
<b><u>Actividades de Inversión:</u></b>	
Aumento de inversiones	<u>(33.869)</u>
<b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión</b>	<b><u>(33.869)</u></b>
<b><u>Actividades de Financiación:</u></b>	
Suscripciones de cuotas partes, netas	<u>28</u>
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<b><u>28</u></b>
<b>DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO DEL PERÍODO</b>	<b><u>(3.457)</u></b>

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 11/11/2015

**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 CAPITAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

#### 1. CONSTITUCIÓN DEL FONDO

El fondo fue constituido con el objetivo de invertir en activos de renta fija emitidos y negociados en la República Argentina, países del Mercosur u otros países que se consideren asimilables a éstos. Entendiéndose por activos de renta fija, los títulos de deuda pública emitidos por la Nación, las Provincias, Municipalidades y Organismos Públicos, cheques de pago diferido, obligaciones negociables, pagarés, debentures y títulos representativos de deuda en fideicomisos financieros. Por intermedio de su Resolución N° 17.417 de fecha 8 de Agosto de 2014, la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.) autorizó la inscripción del fondo bajo el número 743, en el Registro Público de F.C.I. Con fecha 12 de noviembre de 2014 el Fondo inició sus operaciones.

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

##### 2.1 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 el marco normativo de la C.N.V.

##### 2.2 Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales argentinas, el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015, no incluyen información comparativa, dado que el Fondo inició sus actividades el 12 de noviembre de 2014.

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

**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 CAPITAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

#### 3. CRITERIOS DE VALUACIÓN

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

**3.1 Bancos:** a su valor nominal.

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

- Títulos públicos y Obligaciones Negociables 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 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 irregular, 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 ejercicio irregular. Las especies que no tuvieron negociación al cierre del ejercicio irregular fueron evaluadas por el resultante de actualizar los pagos futuros establecidos en las condiciones de emisión,

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

**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 CAPITAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

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 del período.

**3.3** Patrimonio Neto: a su valor nominal.

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

**3.5** 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 el período/ejercicio reportado. Los resultados futuros pueden diferir de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables intermedios.

#### 4. BANCOS

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

<u>Concepto</u>	<u>30-09-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Deutsche Bank cuenta corriente	10.639	14.096
<b>Total</b>	<b>10.639</b>	<b>14.096</b>

#### 5. 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.

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

**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 CAPITAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE  
NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 (Nota 2.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

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 cuotaparte, 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.

**6. 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 11/11/2015

**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 CAPITAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I  
(Hoja 1 de 2)

1) Títulos Públicos		30/09/2015			31/12/2014
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
BONO NACION ARG. U\$S BONAD 2016 - AO16	(A)	3.000	11,050000	33.150	-
TD DE LA CIUDAD DE BS. AS. CLASE VII EN USD	(A)	3.000	10,310519	30.932	-
TITULOS DE DEUDA DE LA PROVINCIA DE MENDOZA CLASE II	(B)	4.000	7,650274	30.601	-
BONO NACION ARG. \$ BADLAR+200 BONAR 2016 - AS16	(A)	30.000	0,995000	29.850	28.426
TD DE LA PROV. DE NEUQUEN CLASE II SERIE I - NDG21	(B)	3.000	8,999506	26.998	-
BONO PARA EL DESARROLLO E INFRAESTRUCTURA DEL CHUBUT CLASE I - PUO19	(A)	2.000	10,630000	21.260	-
<b>Total Títulos Públicos</b>				<b>172.791</b>	<b>28.426</b>

  

2) Letras Internas del B.C.R.A.		30/09/2015			31/12/2014
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. CON VTO 04/02/2015	(A)	-	-	-	29.285
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A CON VTO 25/02/2015	(A)	-	-	-	28.889
<b>Total Letras Internas del B.C.R.A.</b>				<b>-</b>	<b>58.174</b>

  

3) Obligaciones Negociables		30/09/2015			31/12/2014
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N. TARJETA NARANJA CLASE XXVI SERIE I	(A)	-	-	-	26.211
O.N. YPF CLASE XXV	(A)	-	-	-	26.111
<b>Total Obligaciones Negociables</b>				<b>-</b>	<b>52.322</b>

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

**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 CAPITAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**(Nota 2.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

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

<b>Resumen cartera de inversiones</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>Tenencias</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
1) Títulos Públicos	172.791	28.426
2) Letras Internas del B.C.R.A	-	58.174
3) Obligaciones negociables	-	52.322
<b>Total</b>	<b>172.791</b>	<b>138.922</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 11/11/2015

**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 Capital Fondo Común de Inversión al 30 de septiembre 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 septiembre de 2015.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 noviembre de 2015, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios. Una revisión limitada consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos a la información contable y en efectuar indagaciones a los responsables de las cuestiones contables y financieras.

*Inicialado a efectos de su identificación*

## **INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA**

(continuación)

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 y las normas de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.).

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 noviembre de 2015.

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