



GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

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

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

GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN
Sarmiento 459 - 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 - 14° Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

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

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

Informe sobre los estados contables de períodos intermedios

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

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

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

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

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

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables intermedios adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con las normas de revisión de 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 FF Fondo Común de Inversión mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

Informe sobre otros requerimientos legales

- a) Las cifras de los estados contables intermedios 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 marzo de 2015 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 12 de mayo de 2015

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Marcelo Bastante (Socio)

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

**GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
EJERCICIO ECONÓMICO N° 12
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2015**

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2015
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Nota1.2)**

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

Actividad principal del Fondo:	Realizar inversiones en valores fiduciarios con oferta pública en el país.
Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	469
Inscripción de la última modificación del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	El 12 de julio de 2007, Resolución N° 15.666
Inscripción de la última modificación del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:	El 9 de agosto de 2007, bajo el N° 13.180, Libro 36
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:	Fix SCR S.A. Agente de calificación de riesgo
Fecha de última calificación:	7 de abril de 2015
Calificación:	Af (arg) +

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

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

ACTIVO	31-03-2015	31-12-2014
Activo corriente		
Bancos (Nota 3.1)	1.089.151	1.670.642
Inversiones (Anexo I)	321.243.836	354.374.742
Otros créditos (Nota 3.2)	23.924.733	787
Total del activo corriente y del activo	346.257.720	356.046.171
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Rescate de cuotas a pagar	4.686.835	5.364.221
Provisiones de honorarios (Nota 4)	772.047	734.121
Otros pasivos	113.403	104.683
Total del pasivo corriente y del pasivo	5.572.285	6.203.025
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	340.685.435	349.843.146
Total del pasivo más patrimonio neto	346.257.720	356.046.171

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

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

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

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-03-2015</u>	<u>31-03-2014</u>
Ingresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	21.637.010	24.412.126
Intereses ganados	1.198.090	4.515.821
Total Ingresos	<u>22.835.100</u>	<u>28.927.947</u>
Egresos		
Honorarios Agente de Administración	(1.996.117)	(2.512.522)
Comisiones por custodia	(317.521)	(399.097)
Reintegro de gastos	(49.449)	(57.628)
Gastos por operaciones bursátiles	(22.291)	(19.012)
Total Egresos	<u>(2.385.378)</u>	<u>(2.988.259)</u>
Resultado neto del período - Ganancia	<u><u>20.449.722</u></u>	<u><u>25.939.688</u></u>

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

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

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

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-03-2015</u>	<u>31-03-2014</u>
Saldos al inicio del ejercicio	349.843.146	367.581.689
Suscripciones de cuotapartes del período	691.929.673	1.192.454.070
Rescates de cuotapartes del período	(721.537.106)	(1.179.986.618)
Resultado neto del período – Ganancia	20.449.722	25.939.688
Patrimonio neto al cierre del período	<u>340.685.435</u> (1)	<u>405.988.829</u> (2)

(1) Representado por 2.269.537,258 cuotapartes “A” a \$ 3.325,134 cada mil; y por 100.187.185,698 cuotapartes “B” a \$ 3.325,165 cada mil.

(2) Representado por 649.950,211 cuotapartes “A” a \$ 2.699,491 cada mil; y por 149.743.698,562 cuotapartes “B” a \$ 2.699,508 cada mil.

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

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

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

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>31-03-2015</u>	<u>31-03-2014</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	1.670.642	3.351.065
Efectivo al cierre del período	1.089.151	4.299.470
(Disminución) / Aumento neto del efectivo del período	(581.491)	948.405
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	20.449.722	25.939.688
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	46.646	193.276
Aumento neto de otros créditos	(23.923.946)	(9.586.559)
Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades operativas	(3.427.578)	16.546.405
<u>Actividades de Inversión:</u>		
Disminución / (Aumento) de inversiones	33.130.906	(24.073.733)
Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de inversión	33.130.906	(24.073.733)
<u>Actividades de Financiación:</u>		
(Rescate) / Suscripción de cuotas partes, neto	(30.284.819)	8.475.733
Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades de financiación	(30.284.819)	8.475.733
(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DEL EFECTIVO DEL PERÍODO	(581.491)	948.405

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

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

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

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

1.1. Normas contables aplicadas

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

1.2. Información comparativa

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

2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

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

2.1 Bancos: a su valor nominal.

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

- Valores fiduciarios 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:

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

- 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.

- 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.
- Certificados de Depósito a Plazo Fijo: a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del período. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados del período.

2.3 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 3 meses.

2.4 Patrimonio Neto: a su valor nominal.

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

2.6 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 12/05/2015

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

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

3. COMPOSICIÓN DE PRINCIPALES RUBROS

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

3.1 Bancos:

<u>Concepto</u>	<u>31-03-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Deutsche Bank cuenta corriente	1.081.885	1.663.376
Banco Santander Río S.A. cuenta corriente	4.651	4.651
Banco de la Ciudad de Buenos Aires cuenta corriente	2.615	2.615
Total	1.089.151	1.670.642

3.2 Créditos:

<u>Concepto</u>	<u>31-03-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Rentas y amortizaciones a cobrar	23.920.874	-
Gastos a devengar	3.859	787
Total	23.924.733	787

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 4% 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.

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

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

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

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

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Nota 1.2)
 (Cifras expresadas en pesos)

Anexo I
(Hoja 1 de 3)

1) Valores Fiduciarios		31/03/2015			31/12/2014
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
CONSUBOND CIX VDF A	(A)	30.000.000	0,876343	26.290.275	-
GARBARINO CVIII VDF A	(A)	25.000.000	0,732995	18.324.883	-
BEST CONSUMER XXXV VDF A	(A)	20.000.000	0,911235	18.224.707	-
MEGABONO CREDITO CXXVI VDF B	(A)	14.000.000	1,029281	14.409.934	13.374.830
GARBARINO CV VDF B - G105B	(A)	12.000.000	1,145549	13.746.588	-
SECUBONO CXVI VDF A	(A)	16.627.915	0,816198	13.571.671	-
AGROFINA VI CLASE A	(A)	12.770.000	1,046000	13.357.420	12.647.536
CONSUBOND CVIII CLASE A	(A)	21.000.000	0,534910	11.233.110	21.629.076
GARBARINO CVIII VDF B	(A)	10.000.000	1,027639	10.276.390	-
CONSUBOND CV VDF B	(A)	8.000.000	1,182545	9.460.360	-
SECUBONO CXI CLASE A - S111A	(A)	17.257.881	0,530483	9.155.012	16.560.145
CREDIPAZ XI VDF A	(A)	9.530.900	0,940399	8.962.849	-
VD MEGABONO CREDITO CXXIV CL A	(A)	30.000.000	0,284881	8.546.430	23.947.960
MEGABONO CREDITO CXXVI VDF A	(A)	15.000.000	0,561389	8.420.835	15.138.780
SECUBONO CIX CLASE A	(A)	18.449.599	0,450521	8.311.932	15.859.220
TARJETA SHOPPING LXXXII	(A)	10.000.000	0,814229	8.142.290	-
MEGABONO CREDITO CXXVIII CLASE A	(A)	10.000.000	0,783119	7.831.190	-
VD MEGABONO CREDITO CXXIV CL B	(A)	7.000.000	1,081559	7.570.913	7.051.324
MAS CUOTAS SERIE I CLASE A	(A)	18.000.000	0,419305	7.547.490	12.591.162
CONSUBOND CVI VDF B - C106B	(A)	6.084.724	1,147129	6.979.963	6.540.518
CONSUBOND CVII CLASE A	(A)	20.000.000	0,324170	6.483.400	12.558.400
CONSUBOND CVI VDF A - C106A	(A)	20.000.000	0,319054	6.381.080	10.960.440
TARJETA SHOPPING LXXX	(A)	30.000.000	0,207513	6.225.390	13.868.910
SECUBONO CREDINEA CXIV VDF A	(A)	10.000.000	0,612651	6.126.510	-
VD FIDEBICA 34 CL "A" \$ C.G	(A)	9.719.871	0,537468	5.224.120	7.225.247
AGROFINA V VDF A - GF05A	(A)	6.000.000	0,791029	4.746.174	4.843.386
SECUBONO CVII VDF A	(A)	20.000.000	0,231760	4.635.200	12.648.360
MEGABONO CXXIX VDF C	(A)	4.523.847	1,016466	4.598.337	-
COMAFI PERSONALES SERIE VI CLASE A	(A)	5.000.000	0,860770	4.303.850	5.494.295
MEGABONO CXXIX VDF A	(A)	6.519.747	0,622300	4.057.239	-
MEGABONO CXXXI VDF A	(A)	4.500.000	0,747016	3.361.572	-
Subtotal				286.507.114	212.939.589

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

JORGE MLADINEO
 Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
 Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Nota 1.2)
 (Cifras expresadas en pesos)

Anexo I
(Hoja 2 de 3)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		31/03/2015			31/12/2014
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
GARBARINO CV VDF A	(A)	20.000.000	0,165415	3.308.300	10.450.300
SECUBONO CREDINEA CXIV VDF B	(A)	2.868.896	1,035825	2.971.674	-
RIBEIRO LXXII VDF A	(A)	7.000.000	0,253155	1.772.085	4.746.427
CREDIPAZ X VDF A	(A)	12.000.000	0,130254	1.563.048	5.431.152
CMR FALABELLA XLVIII	(A)	8.256.114	0,162698	1.343.253	5.263.867
SUCREDITO XI VDF A	(A)	5.080.808	0,250722	1.273.870	2.538.514
ICBC PRENDARIOS SERIE I VDF A	(A)	5.000.000	0,251854	1.259.270	2.419.675
MEGABONO CREDITO CXXII VDF A	(A)	19.168.457	0,063160	1.210.680	10.497.107
COLUMBIA PERSONALES XXXI A	(A)	5.734.300	0,128687	737.930	2.838.255
MEGABONO CXIX CLASE A	(A)	12.000.000	0,031771	381.252	4.123.068
CONSUMAX XVI CLASE A - CX16A	(A)	5.000.000	0,070697	353.485	3.648.845
AMEPORT SERIE I VDF A	(A)	9.026.470	0,038705	349.370	1.803.678
VD CARTASUR 11 SENIOR RT11A	(A)	9.000.000	0,016601	149.409	4.558.239
SECUBONO CREDINEA CXIV VDF C	(A)	37.000	1,026004	37.962	-
LA MEDICA AMR IV CLASE A \$ C.G.	(A)	3.000.000	0,009153	27.459	681.471
FIDUCAR SERIE II VDF A	(A)	5.322.682	0,003010	16.021	772.055
TARJETA SHOPPING LXXXI	(A)	-	-	-	24.781.178
SECUBONO CIII VDF A	(A)	-	-	-	6.864.440
MEGABONO CREDITO CXX VDF A	(A)	-	-	-	5.875.640
SECUBONO CREDINEA CVI A	(A)	-	-	-	4.862.870
SECUBONO XCVIII VDF B	(A)	-	-	-	4.783.770
MEGABONO SERIE CXVII VDF A	(A)	-	-	-	4.246.350
SECUBONO CII VDF A	(A)	-	-	-	3.677.115
BANCO PIANO XXXV VDF A	(A)	-	-	-	2.639.720
SECUBONO CREDINEA CIV VDF A	(A)	-	-	-	2.002.740
ICBC PERSONALES XI VDF A	(A)	-	-	-	1.136.010
GARBARINO CII VDF A	(A)	-	-	-	913.380
COLUMBIA PERSONALES XXVIII VDF A - CL28A	(A)	-	-	-	671.251
SECUBONO XCVIII VDF A	(A)	-	-	-	436.590
Total Valores Fiduciarios				303.262.182	335.603.296

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

JORGE MLADINEO
 Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
 Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Nota 1.2)
 (Cifras expresadas en pesos)

Anexo I
(Hoja 3 de 3)

2) Certificados de Depósito a Plazo Fijo

Denominación	Vencimiento		31/03/2015			31/12/2014
			Capital	Intereses devengados	Importe	Importe
CORDIAL COMPAÑIA FINANCIERA S.A.	13/04/2015	(A)	10.000.000	118.356	10.118.356	-
Total Certificados de Depósito a Plazo Fijo					10.118.356	-

3) Fondos Comunes de Inversión

Denominación		Cantidad de cuatapartes	31/03/2015		31/12/2014	
			Valuación	Importe	Importe	
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	854.811	5,066866	4.331.213	5.610.297	
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	1.241.849	2,284556	2.837.075	12.691.254	
FCI SUPERAHORRO PESOS CLASE B	(A)	669.738	0,476688	319.256	106.797	
FCI FIMA MONEY MARKET PREMIUM CLASE B	(A)	95.895	2,094007	200.804	193.841	
FCI MAF MONEY MARKET	(A)	120.618	1,450442	174.950	169.257	
Total Fondos Comunes de Inversión					7.863.298	18.771.446

Resumen cartera de inversiones

Tenencias	31/03/2015	31/12/2014
	Importe	Importe
1) Valores fiduciarios	303.262.182	335.603.296
2) Certificados de depósito a plazo fijo	10.118.356	-
3) Fondos comunes de inversión	7.863.298	18.771.446
Total	321.243.836	354.374.742

(A) Valores emitidos en pesos.

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Señores Accionistas de

GAINVEST S.A.

SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

CUIT N° 30-69376494-3

Domicilio Legal: Sarmiento 459- 9° Piso

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora, de GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN, de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5° del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado una revisión limitada de los documentos detallados en el apartado I siguiente de Gainvest FF Fondo Común de Inversión al 31 de marzo de 2015. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio y la Gerencia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (en adelante “Agente de Administración”). Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

I. DOCUMENTOS OBJETO DE LA REVISIÓN LIMITADA

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

II. ALCANCE DE LA REVISIÓN LIMITADA

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

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el párrafo I, hemos revisado el trabajo efectuado por los señores auditores externos Deloitte & Co. S.A., Dr. Marcelo Bastante (Socio), quien emitió su informe de fecha 12 de mayo de 2015, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios. Una revisión limitada consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos a la información contable y en efectuar indagaciones a los responsables de las cuestiones contables y financieras. El alcance de esta revisión es sustancialmente menor al de una auditoría

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

(continuación)

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.

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 con las disposiciones legales vigentes.

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

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora