



GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**Estados Contables Intermedios al 30 de junio de 2015
junto con los Informes de los Auditores
Independientes y de la Comisión Fiscalizadora
presentados en forma comparativa**

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

GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN
Sarmiento 459 - 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 - 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 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 30 de junio de 2015, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al período de seis meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en sus notas 1 a 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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 son parte integrante de los estados contables intermedios mencionados precedentemente y se la presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del período intermedio actual.

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

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

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables intermedios adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con las normas de revisión de 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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2015 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

Informe sobre otros requerimientos legales

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

Ciudad de Buenos Aires, 11 de agosto de 2015

DELOITTE & Co. S.A.

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

Marcelo Bastante (Socio)

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

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

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO 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:	19 de junio de 2015
Calificación:	Af (arg) +

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

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

ACTIVO	30-06-2015	31-12-2014
Activo corriente		
Bancos (Nota 3.1)	6.007.781	1.670.642
Inversiones (Anexo I)	329.329.714	354.374.742
Otros créditos (Nota 3.2)	23.430.343	787
Total del activo corriente y del activo	358.767.838	356.046.171
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Rescate de cuotas a pagar	6.076.365	5.364.221
Provisiones de honorarios (Nota 4)	779.303	734.121
Otros pasivos	115.833	104.683
Total del pasivo corriente y del pasivo	6.971.501	6.203.025
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	351.796.337	349.843.146
Total del pasivo más patrimonio neto	358.767.838	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 11/08/2015

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE
SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-06-2015</u>	<u>30-06-2014</u>
Ingresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	43.186.617	48.374.681
Intereses ganados	1.953.428	6.038.744
Total Ingresos	<u>45.140.045</u>	<u>54.413.425</u>
Egresos		
Honorarios Agente de Administración	(3.915.218)	(4.628.324)
Comisiones por custodia	(634.655)	(796.285)
Reintegro de gastos	(108.493)	(108.683)
Gastos por operaciones bursátiles	(29.388)	(24.149)
Total Egresos	<u>(4.687.754)</u>	<u>(5.557.441)</u>
Resultado neto del período - Ganancia	<u><u>40.452.291</u></u>	<u><u>48.855.984</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 11/08/2015

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-06-2015</u>	<u>30-06-2014</u>
Saldos al inicio del ejercicio	349.843.146	367.581.689
Suscripciones de cuotapartes del período	1.441.979.599	1.926.997.456
Rescates de cuotapartes del período	(1.480.478.699)	(2.015.877.758)
Resultado neto del período – Ganancia	40.452.291	48.855.984
Patrimonio neto al cierre del período	<u>351.796.337</u> (1)	<u>327.557.371</u> (2)

(1) Representado por 3.322.342,470 cuotapartes “A” a \$ 3.503,063 cada mil; y por 97.102.069,193 cuotapartes “B” a \$ 3.503,097 cada mil.

(2) Representado por 665.091,246 cuotapartes “A” a \$ 2.849,917 cada mil; y por 114.269.902,174 cuotapartes “B” a \$ 2.849,936 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 11/08/2015

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>30-06-2015</u>	<u>30-06-2014</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	1.670.642	3.351.065
Efectivo al cierre del período	6.007.781	5.610.892
Aumento neto del efectivo del período	4.337.139	2.259.827
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	40.452.291	48.855.984
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento / (Disminución) de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	56.332	(2.018)
Aumento neto de otros créditos	(23.429.556)	(24.609.388)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	17.079.067	24.244.578
 <u>Actividades de Inversión:</u>		
Disminución de inversiones	25.045.028	70.094.254
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión	25.045.028	70.094.254
 <u>Actividades de Financiación:</u>		
Rescate de cuotas partes, neto	(37.786.956)	(92.079.005)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación	(37.786.956)	(92.079.005)
 AUMENTO NETO DEL EFECTIVO DEL PERÍODO	 4.337.139	 2.259.827

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 11/08/2015

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

1.1. Normas contables aplicadas

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

1.2. Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales argentinas, el estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2015 se presenta en forma comparativa con el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2014, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015, se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio anterior.

2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

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

2.1 Bancos: a su valor nominal.

2.2 Inversiones: Se 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 11/08/2015

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

- 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.

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.

3. COMPOSICIÓN DE PRINCIPALES RUBROS

La composición de los principales rubros al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

3.1 Bancos:

<u>Concepto</u>	<u>30-06-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Deutsche Bank cuenta corriente	6.000.515	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	6.007.781	1.670.642

3.2 Créditos:

<u>Concepto</u>	<u>30-06-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Rentas y amortizaciones a cobrar	23.427.534	-
Gastos a devengar	2.809	787
Total	23.430.343	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.

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

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

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Nota 1.2)
 (Cifras expresadas en pesos)

Anexo I
(Hoja 1 de 3)

1) Valores Fiduciarios		30/06/2015			31/12/2014
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
SECUBONO CXIX CLASE A	(A)	36.826.974	0,715756	26.359.121	-
CONSUBOND CX VDF A - C110A	(A)	40.000.000	0,485817	19.432.660	-
MEGABONO CREDITO CXXVIII CLASE A	(A)	45.000.000	0,384533	17.303.998	-
GARBARINO CXII VDF A	(A)	20.000.000	0,794974	15.899.480	-
MEGABONO CREDITO CXXVI VDF B	(A)	14.000.000	1,108939	15.525.146	13.374.830
CMR FALABELLA LI	(A)	15.161.099	0,997067	15.116.632	-
SMSV XXXI	(A)	24.167.800	0,622615	15.047.235	-
MEGABONO CREDITO CXXXII VDF A	(A)	16.935.057	0,886658	15.015.604	-
CONSUBOND CIX VDF A	(A)	30.000.000	0,397268	11.918.040	-
BEST CONSUMER FINANCE XXXV VDF A	(A)	20.000.000	0,588341	11.766.820	-
FIDEBICA XXXVI VDF A	(A)	13.869.958	0,814507	11.297.178	-
GARBARINO CVIII VDF B	(A)	10.000.000	1,097104	10.971.040	-
GARBARINO CVIII VDF A	(A)	25.000.000	0,430934	10.773.350	-
AGROFINA VI CLASE A	(A)	12.770.000	0,777146	9.924.154	12.647.536
MEGABONO CXXXVII CLASE A	(A)	9.234.411	0,981708	9.065.495	-
SUPERVIELLE CREDITOS LXXVI VDF A	(A)	50.000.000	0,171438	8.571.900	-
GARBARINO CX VDF A	(A)	15.000.000	0,564589	8.468.835	-
SECUBONO CXVI VDF A	(A)	16.627.915	0,487481	8.105.793	-
VD MEGABONO CREDITO CXXIV CL B	(A)	7.000.000	1,141623	7.991.361	7.051.324
SECUBONO CREDINEA CXVII VDF A	(A)	12.828.768	0,596531	7.652.758	-
CONSUBOND CVI VDF B - C106B	(A)	6.084.724	1,224203	7.448.937	6.540.518
CONSUBOND CVIII CLASE A	(A)	21.000.000	0,279167	5.862.507	21.629.076
CREDIPAZ XI VDF A	(A)	9.530.900	0,591713	5.639.557	-
MEGABONO CXXIX VDF C	(A)	4.523.847	1,090856	4.934.866	-
SECUBONO CXI CLASE A - S111A	(A)	17.257.881	0,2294	3.958.958	16.560.145
GARBARINO CV VDF B - G105B	(A)	12.000.000	0,320899	3.850.788	-
SECUBONO CIX CLASE A	(A)	18.449.599	0,182485	3.366.775	15.859.220
VD FIDEBICA 34 CL "A" \$ C.G	(A)	9.719.871	0,339531	3.300.198	7.225.247
SECUBONO CREDINEA CXIV VDF B	(A)	2.868.896	1,103696	3.166.389	-
FF COMAFI PERSONALES SERIE VI CLASE A	(A)	5.000.000	0,60976	3.048.800	5.494.295
MEGABONO CREDITO CXXVI VDF A	(A)	15.000.000	0,18346	2.751.900	15.138.780
Subtotal				303.536.275	121.520.971

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Nota 1.2)
 (Cifras expresadas en pesos)

Anexo I
(Hoja 2 de 3)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		30/06/2015			31/12/2014
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
SECUBONO CREDINEA CXIV VDF A	(A)	10.000.000	0,202864	2.028.640	-
MEGABONO CXXIX VDF A	(A)	6.519.747	0,291924	1.903.271	-
MAS CUOTAS SERIE I CLASE A	(A)	18.000.000	0,102084	1.837.512	12.591.162
MEGABONO CXXXI VDF A	(A)	4.500.000	0,388672	1.749.024	-
CONSUBOND CVII CLASE A	(A)	20.000.000	0,075350	1.507.000	12.558.400
CONSUBOND CVI VDF A - C106A	(A)	20.000.000	0,072759	1.455.180	10.960.440
AGROFINA V VDF A - GF05A	(A)	6.000.000	0,136292	817.752	4.843.386
CONSUMAX SERIE XVII VDF A	(A)	1.428.330	0,333188	475.902	-
ICBC PRENDARIOS SERIE I VDF A	(A)	5.000.000	0,044663	223.315	2.419.675
SECUBONO CXVIII VDF B	(A)	50.000	1,040080	52.004	-
SECUBONO CREDINEA CXIV VDF C	(A)	37.000	1,098486	40.644	-
TARJETA SHOPPING LXXXI	(A)	-	-	-	24.781.178
VD MEGABONO CREDITO CXXIV CL A	(A)	-	-	-	23.947.960
TARJETA SHOPPING LXXX	(A)	-	-	-	13.868.910
SECUBONO CVII VDF A	(A)	-	-	-	12.648.360
MEGABONO CREDITO CXXII VDF A	(A)	-	-	-	10.497.107
GARBARINO CV VDF A	(A)	-	-	-	10.450.300
SECUBONO CIII VDF A	(A)	-	-	-	6.864.440
MEGABONO CREDITO CXX VDF A	(A)	-	-	-	5.875.640
CREDIPAZ X VDF A	(A)	-	-	-	5.431.152
CMR FALABELLA XLVIII	(A)	-	-	-	5.263.867
SECUBONO CREDINEA CVI A	(A)	-	-	-	4.862.870
SECUBONO XCVIII VDF B	(A)	-	-	-	4.783.770
RIBEIRO LXXII VDF A	(A)	-	-	-	4.746.427
VD CARTASUR 11 SENIOR RT11A	(A)	-	-	-	4.558.239
MEGABONO SERIE CXVII VDF A	(A)	-	-	-	4.246.350
MEGABONO CXIX CLASE A	(A)	-	-	-	4.123.068
SECUBONO CII VDF A	(A)	-	-	-	3.677.115
CONSUMAX XVI CLASE A - CX16A	(A)	-	-	-	3.648.845
COLUMBIA PERSONALES XXXI A	(A)	-	-	-	2.838.255
BANCO PIANO XXXV VDF A	(A)	-	-	-	2.639.720
Subtotal Valores Fiduciarios				315.626.519	324.647.607

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

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

Anexo I
(Hoja 3 de 3)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		30/06/2015			31/12/2014
<u>Denominación</u>		<u>Valor Nominal</u>	<u>Valuación</u>	<u>Importe</u>	<u>Importe</u>
SUCREDITO XI VDF A	(A)	-	-	-	2.538.514
SECUBONO CREDINEA CIV VDF A	(A)	-	-	-	2.002.740
AMEPORT SERIE I VDF A	(A)	-	-	-	1.803.678
ICBC PERSONALES XI VDF A	(A)	-	-	-	1.136.010
GARBARINO CII VDF A	(A)	-	-	-	913.380
FIDUCAR SERIE II VDF A	(A)	-	-	-	772.055
LA MEDICA AMR IV CLASE A \$ C.G.	(A)	-	-	-	681.471
COLUMBIA PERSONALES XXVIII VDF A - CL28A	(A)	-	-	-	671.251
SECUBONO XCVIII VDF A	(A)	-	-	-	436.590
Total Valores Fiduciarios			315.626.519		335.603.296

2) Fondos Comunes de Inversión		30/06/2015			31/12/2014
<u>Denominación</u>		<u>Cantidad de cuatapartes</u>	<u>Valuación</u>	<u>Importe</u>	<u>Importe</u>
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	3.040.263	2,369814	7.204.857	12.691.254
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	1.070.736	5,258813	5.630.798	5.610.297
FCI SUPERAHORRO PESOS CLASE B	(A)	967.086	0,494065	477.804	106.797
FCI FIMA MONEY MARKET PREMIUM CLASE B	(A)	95.895	2,171916	208.275	193.841
FCI MAF MONEY MARKET	(A)	120.618	1,504422	181.461	169.257
Total Fondos Comunes de Inversión				13.703.195	18.771.446

Resumen cartera de inversiones		30/06/2015	31/12/2014
<u>Tenencias</u>		<u>Importe</u>	<u>Importe</u>
1) Valores fiduciarios		315.626.519	335.603.296
2) Fondos comunes de inversión		13.703.195	18.771.446
Total		329.329.714	354.374.742

(A) Valores emitidos en pesos.

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

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Señores Accionistas de

GAINVEST S.A.

SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

Domicilio Legal: Sarmiento 459- 9º Piso

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

CUIT Nro.: 30-69376494-3

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora, de GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN, de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5º del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado una revisión limitada de los documentos detallados en el apartado I siguiente de Gainvest FF Fondo Común de Inversión al 30 de junio de 2015. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio y la Gerencia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (en adelante “Agente de Administración”). Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

I. DOCUMENTOS OBJETO DE LA REVISIÓN LIMITADA

- a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de junio de 2015.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2015.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015.
- e) Notas 1 a 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 11 de agosto de 2015, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios. Una revisión limitada consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos a la información contable y en efectuar indagaciones a los responsables de las cuestiones contables y financieras. El alcance de esta revisión es sustancialmente menor al de una auditoría de estados contables, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados contables tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión.

Inicialado a efectos de su identificación

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

(continuación)

Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas del Agente de Administración, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio y la Gerencia del Agente de Administración.

III . CONCLUSIÓN

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

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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de agosto de 2015.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora