



## **GAINVEST FF 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  
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 - 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 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 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 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 FF 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.

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

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Nota1.2)**

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

<b>Actividad principal del Fondo:</b>	Realizar inversiones en valores fiduciarios con oferta pública en el país.
<b>Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>	469
<b>Inscripción de la última modificación del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>	El 12 de julio de 2007, Resolución N° 15.666
<b>Inscripción de la última modificación del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:</b>	El 9 de agosto de 2007, bajo el N° 13.180, Libro 36
<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
<b>Calificadora de riesgo:</b>	Fix SCR S.A. Agente de calificación de riesgo
<b>Fecha de última calificación:</b>	28 de agosto de 2015
<b>Calificación:</b>	Af (arg) +

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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

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

<b>ACTIVO</b>	<b>30-09-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
<b>Activo corriente</b>		
Bancos (Nota 3.1)	7.966.046	1.670.642
Inversiones (Anexo I)	288.254.278	354.374.742
Otros créditos (Nota 3.2)	21.924.547	787
<b>Total del activo corriente y del activo</b>	<b>318.144.871</b>	<b>356.046.171</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Deudas		
Rescate de cuotas a pagar	2.809.427	5.364.221
Provisiones de honorarios (Nota 4)	642.653	734.121
Acreedores por operaciones	717.528	-
Otros pasivos	102.121	104.683
<b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>	<b>4.271.729</b>	<b>6.203.025</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b> (Según estados respectivos)	313.873.142	349.843.146
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>	<b>318.144.871</b>	<b>356.046.171</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 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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE  
NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2015</u>	<u>30-09-2014</u>
<b>Ingresos</b>		
Resultado por operaciones con títulos valores	63.720.850	71.891.704
Intereses ganados	2.336.479	7.318.935
<b>Total Ingresos</b>	<u><b>66.057.329</b></u>	<u><b>79.210.639</b></u>
<b>Egresos</b>		
Honorarios Agente de Administración	(5.704.299)	(6.826.126)
Comisiones por custodia	(948.561)	(1.153.561)
Reintegro de gastos	(185.556)	(175.895)
Gastos por operaciones bursátiles	(36.484)	(27.497)
<b>Total Egresos</b>	<u><b>(6.874.900)</b></u>	<u><b>(8.183.079)</b></u>
<b>Resultado neto del período - Ganancia</b>	<u><b>59.182.429</b></u>	<u><b>71.027.560</b></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 11/11/2015

**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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

### ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2015</u>	<u>30-09-2014</u>
Saldos al inicio del ejercicio	349.843.146	367.581.689
Suscripciones de cuotapartes del período	1.972.786.724	2.816.595.046
Rescates de cuotapartes del período	(2.067.939.157)	(2.857.993.970)
Resultado neto del período – Ganancia	59.182.429	71.027.560
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b><u>313.873.142</u></b> (1)	<b><u>397.210.325</u></b> (2)

(1) Representado por 1.152.891,178 cuotapartes “A” a \$ 3.693,240 cada mil; y por 83.832.054,650 cuotapartes “B” a \$ 3.693,280 cada mil.

(2) Representado por 659.598,661 cuotapartes “A” a \$ 2.999,356 cada mil; y por 131.771.250,246 cuotapartes “B” a \$ 2.999,379 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 11/11/2015

**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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

<b><u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>	<b><u>30-09-2015</u></b>	<b><u>30-09-2014</u></b>
Efectivo al inicio del ejercicio	1.670.642	3.351.065
Efectivo al cierre del período	7.966.046	6.238.528
<b>Aumento neto del efectivo del período</b>	<b><u>6.295.404</u></b>	<b><u>2.887.463</u></b>
 <b><u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>		
<b><u>Actividades Operativas:</u></b>		
Ganancia neta del período	59.182.429	71.027.560
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
(Disminución) / Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	(94.030)	204.420
Aumento neto de otros créditos	(21.923.760)	(26.387.704)
Aumento de acreedores por operaciones	717.528	-
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b><u>37.882.167</u></b>	<b><u>44.844.276</u></b>
<b><u>Actividades de Inversión:</u></b>		
Disminución de inversiones	66.120.464	3.446.774
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión</b>	<b><u>66.120.464</u></b>	<b><u>3.446.774</u></b>
<b><u>Actividades de Financiación:</u></b>		
Rescate de cuotas partes, neto	(97.707.227)	(45.403.587)
<b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación</b>	<b><u>(97.707.227)</u></b>	<b><u>(45.403.587)</u></b>
<b>AUMENTO NETO DEL EFECTIVO DEL PERÍODO</b>	<b><u>6.295.404</u></b>	<b><u>2.887.463</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 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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 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 el marco normativo de 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 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, 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 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:

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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 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.

- Aperturas colocadoras: a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del período. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados del período.
- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión: al valor de la cuota parte del último día hábil del período/ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados de cada período.

**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 septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

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

#### 3.1 Bancos:

<u>Concepto</u>	<u>30-09-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Deutsche Bank cuenta corriente	7.958.780	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
<b>Total</b>	<b>7.966.046</b>	<b>1.670.642</b>

#### 3.2 Otros Créditos:

<u>Concepto</u>	<u>30-09-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Rentas y amortizaciones a cobrar	21.922.788	-
Gastos a devengar	1.759	787
<b>Total</b>	<b>21.924.547</b>	<b>787</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 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 11/11/2015

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

**Anexo I**  
**(Hoja 1 de 5)**

<b>1) Valores Fiduciarios</b>		<b>30/09/2015</b>			<b>31/12/2014</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor Nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
CMR FALABELLA LIII	(A)	20.000.000	0,997621	19.952.424	-
SECUBONO CXX CLASE A	(A)	30.000.000	0,572298	17.168.934	-
GARBARINO CXV CLASE A	(A)	20.000.000	0,788380	15.767.607	-
SECUBONO CXIX CLASE A	(A)	36.826.974	0,414226	15.254.690	-
FIDUCAR IV CLASE A	(A)	16.736.130	0,820253	13.727.861	-
CONSUBOND CXIV CLASE A	(A)	20.000.000	0,658403	13.168.060	-
GARBARINO CVIII VDF B	(A)	10.000.000	1,172107	11.721.070	-
RIBEIRO LXXX CLASE A	(A)	11.414.407	1,015739	11.594.058	-
CREDIPAZ XII CLASE A	(A)	10.000.000	0,948324	9.483.240	-
MEGABONO CREDITO CXXXII VDF A	(A)	16.935.057	0,495124	8.384.953	-
GARBARINO CXII VDF A	(A)	20.000.000	0,416400	8.328.000	-
FIDEBICA XXXVI VDF A	(A)	13.869.958	0,588997	8.169.364	-
CMR FALABELLA LI	(A)	15.161.099	0,521500	7.906.513	-
SECUBONO CREDINEA CXXV CLASE A	(A)	8.000.000	0,985464	7.883.712	-
SMSV XXXI	(A)	24.167.800	0,313607	7.579.191	-
COLUMBIA PERSONALES XXXVI CLASE A	(A)	15.000.000	0,491087	7.366.305	-
CETROGAR XVIII CLASE A	(A)	10.000.000	0,724938	7.249.380	-
CMR FALABELLA LII	(A)	20.000.000	0,343957	6.879.140	-
MEGABONO CXXXVII CLASE A	(A)	9.234.411	0,741854	6.850.585	-
BEST CONSUMER XXXV VDF A	(A)	20.000.000	0,338375	6.767.500	-
CONSUBOND CXIII CLASE A	(A)	11.444.763	0,533815	6.109.386	-
MEGABONO CXXXIX VDF C	(A)	4.523.847	1,171599	5.300.135	-
MEGABONO CREDITO CXXXVI CLASE A	(A)	5.068.551	0,986071	4.997.951	-
TARJETA GRUPAR VIII CLASE A	(A)	10.501.084	0,436039	4.578.882	-
SUPERVIELLE CREDITOS LXXXVI VDF A	(A)	50.000.000	0,069406	3.470.300	-
CONSUBOND CIX VDF A	(A)	30.000.000	0,110753	3.322.590	-
GARBARINO CVIII VDF A	(A)	25.000.000	0,118413	2.960.325	-
GARBARINO CX VDF A	(A)	15.000.000	0,196134	2.942.010	-
SECUBONO CXVI VDF A	(A)	16.627.915	0,169443	2.817.484	-
<b>Subtotal Valores Fiduciarios</b>				<b>247.701.650</b>	<b>-</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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**  
**DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Nota 1.2)**  
 (Cifras expresadas en pesos)

**Anexo I**  
**(Hoja 2 de 5)**

<b>1) Valores Fiduciarios (continuación)</b>		<b>30/09/2015</b>			<b>31/12/2014</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor Nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
CONSUBOND CVI VDF B – CA06B	(A)	6.084.724	0,362483	2.205.609	6.540.518
SECUBONO CREDINEA CXVII VDF A	(A)	12.828.768	0,169948	2.180.223	-
CREDIPAZ XI VDF A	(A)	9.530.900	0,225170	2.146.073	-
COMAFI PERSONALES SERIE VI CLASE A	(A)	5.000.000	0,370066	1.850.330	5.494.295
MEGABONO CREDITO CXXVI VDF B	(A)	14.000.000	0,118254	1.655.556	13.374.830
RIBEIRO LXXIX CLASE A	(A)	1.753.253	0,867391	1.520.756	-
BEST CONSUMER FINANCE XXXVI CLASE A	(A)	1.441.176	1,004885	1.448.216	-
VD FIDEBICA 34 CL "A" \$ C.G	(A)	9.719.871	0,148395	1.442.380	7.225.247
MEGABONO CREDITO CXXVIII CLASE A	(A)	45.000.000	0,018264	821.880	-
AGROFINA VI CLASE A	(A)	12.770.000	0,044522	568.546	12.647.536
CONSUBOND CVIII CLASE A	(A)	21.000.000	0,014707	308.847	21.629.076
SECUBONO CREDINEA CXIV VDF C	(A)	366.000	0,681413	249.397	-
MEGABONO CXXXI VDF A	(A)	4.500.000	0,045517	204.827	-
SECUBONO CXVIII VDF B	(A)	50.000	1,11453	55.573	-
TARJETA SHOPPING LXXXI	(A)	-	-	-	24.781.178
VD MEGABONO CREDITO CXXIV CL A	(A)	-	-	-	23.947.960
SECUBONO CXI CLASE A - S111A	(A)	-	-	-	16.560.145
SECUBONO CIX CLASE A	(A)	-	-	-	15.859.220
MEGABONO CREDITO CXXXVI VDF A	(A)	-	-	-	15.138.780
TARJETA SHOPPING LXXX	(A)	-	-	-	13.868.910
SECUBONO CVII VDF A	(A)	-	-	-	12.648.360
MAS CUOTAS SERIE I CLASE A	(A)	-	-	-	12.591.162
CONSUBOND CVII CLASE A	(A)	-	-	-	12.558.400
CONSUBOND CVI VDF A - C106A	(A)	-	-	-	10.960.440
MEGABONO CREDITO CXXII VDF A	(A)	-	-	-	10.497.107
GARBARINO CV VDF A	(A)	-	-	-	10.450.300
VD MEGABONO CREDITO CXXIV CL B	(A)	-	-	-	7.051.324
SECUBONO CIII VDF A	(A)	-	-	-	6.864.440
MEGABONO CREDITO CXX VDF A	(A)	-	-	-	5.875.640
<b>Subtotal Valores Fiduciarios</b>				<b>264.359.863</b>	<b>260.024.350</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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**  
**DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Nota 1.2)**  
 (Cifras expresadas en pesos)

**Anexo I**  
**(Hoja 3 de 5)**

<b>1) Valores Fiduciarios (continuación)</b>		<b>30/09/2015</b>			<b>31/12/2014</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor Nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
CREDIPAZ X VDF A	(A)	-	-	-	5.431.152
CMR FALABELLA XLVIII	(A)	-	-	-	5.263.867
SECUBONO CREDINEA CVI A	(A)	-	-	-	4.862.870
AGROFINA V VDF A - GF05A	(A)	-	-	-	4.843.386
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
SUCREDITO XI VDF A	(A)	-	-	-	2.538.514
ICBC PRENDARIOS SERIE I VDF A	(A)	-	-	-	2.419.675
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
<b>Total Valores Fiduciarios</b>				<b>264.359.863</b>	<b>335.603.296</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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**  
**DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Nota 1.2)**  
 (Cifras expresadas en pesos)

**Anexo I**  
**(Hoja 4 de 5)**

<b>2) Fondos Comunes de Inversión</b>		<b>30/09/2015</b>			<b>31/12/2014</b>
<b>Denominación</b>		<b>Cantidad de cuatapartes</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	1.848.126	5,448.988	10.070.418	5.610.297
FCI SUPERAHORRO PESOS CLASE B	(A)	967.086	0,511.645	494.805	106.797
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	173.466	2,458.688	426.499	12.691.254
FCI FIMA MONEY MARKET PREMIUM CLASE B	(A)	95.895	2,253.140	216.064	193.841
FCI MAF MONEY MARKET CLASE B	(A)	120.620	1,559.904	188.155	169.257
<b>Total Fondos Comunes de Inversión</b>				<b>11.395.941</b>	<b>18.771.446</b>

  

<b>3) Aperturas Colocadoras</b>		<b>30/09/2015</b>			<b>31/12/2014</b>
<b>Concertación</b>	<b>Vencimiento</b>		<b>Interés Devengado</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
30/09/2015	07/10/2015	(A)	10.000.000	-	-
<b>Total Aperturas Colocadoras</b>				<b>10.000.000</b>	<b>-</b>

  

<b>4) Obligaciones Negociables</b>		<b>30/09/2015</b>			<b>31/12/2014</b>
<b>Denominación</b>		<b>Capital</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
O.N. DISAL SERIE II CLASE C	(A)	1.278.000	1,000.000	1.278.000	-
O.N. ROGIRO ACEROS VIII CLASE	(A)	717.528	1,000.000	717.528	-
O.N. SAVANT PHARM SERIE III CLASE G	(A)	502.946	1,000.000	502.946	-
<b>Total Obligaciones Negociables</b>				<b>2.498.474</b>	<b>-</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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**  
**DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

**Anexo I**  
**(Hoja 5 de 5)**

<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) Valores fiduciarios	264.359.863	335.603.296
2) Fondos comunes de inversión	11.395.941	18.771.446
3) Aperturas colocadoras	10.000.000	-
4) Oligaciones negociables	2.498.474	-
<b>Total</b>	<b>288.254.278</b>	<b>354.374.742</b>

(A) Valores emitidos en pesos.

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 FF 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 al 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 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 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. 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 y 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 con las disposiciones legales vigentes.

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

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