



**GAINVEST RENTA MIXTA
FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**Memoria y Estados Contables al 31 de diciembre de 2014
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

MEMORIA ANUAL
correspondiente al ejercicio económico finalizado el
31 de diciembre de 2014

A los Señores Cuotapartistas:

De conformidad con lo dispuesto por la Ley de Sociedades Comerciales N° 19.550 y sus modificatorias, el Directorio de Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión somete a consideración la Memoria Anual correspondiente al Fondo Común de Inversión “Gainvest Renta Mixta” por el ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2014, y el respectivo Balance General, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, notas y anexos, como así también el Informe de los Auditores Externos y de la Comisión Fiscalizadora correspondiente.

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

Consideraciones Generales de la Argentina

Las expectativas para el próximo ejercicio siguen siendo buenas. Si bien consideramos que continuará el ciclo positivo para las inversiones locales no hay que dejar de destacar las particularidades de un año electoral y el análisis de variaciones económico-financieras que esto puede acarrear en el futuro, con cambio de posicionamiento en las inversiones.

Consideramos que las condiciones domésticas continuarán estables, con un importante nivel de liquidez, estimando que el flujo de inversiones seguirá y los volúmenes de los fondos administrados por Gainvest se mantendrán en la senda de crecimiento.

Consideraciones Generales del Fondo Común de Inversión “Gainvest Renta Mixta”

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

El Fondo Gainvest Renta Mixta comenzó a operar el 22 de octubre del 2008, cuarto fondo de la familia Gainvest. Es un fondo que tiene como objetivo invertir tanto en activos de renta fija (públicos y privados) como así también en activos de renta variable.

No obstante su denominación, Gainvest Renta Mixta se especializó en activos de Renta Fija de alto rendimiento y baja volatilidad, sin incursionar en activos de renta variable, atendiendo a la preferencia de los principales clientes de este Fondo.

La estrategia tuvo un buen resultado, el Fondo Gainvest Renta Mixta culminó a diciembre de 2014 con un patrimonio de \$1.434 millones, absorbiendo al Fondo Gainvest Renta Fija y convirtiéndose en un fondo referente del mercado. Siendo la rentabilidad anual del 26.30%. Su volatilidad promedio anual se mantuvo en el orden del 0.35% y su duration al cierre del ejercicio se calculaba en 0.40 años.

Asimismo se decidió solicitar a la Comisión Nacional de Valores un cambio de denominación para referenciar más fielmente el nombre del Fondo con las inversiones que realiza. A partir de la aprobación por el organismo de contralor, el fondo pasará a denominarse Gainvest Ahorro.

Las expectativas para el Fondo Común de Inversión “Gainvest Renta Mixta”

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

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

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

Ciudad de Buenos Aires, 11 de Marzo de 2015

El DIRECTORIO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Identificación de los estados contables objeto de la auditoría

Hemos efectuado un examen de los estados contables de Gainvest Renta Mixta Fondo Común de Inversión (en adelante, mencionado indistintamente como “Gainvest Renta Mixta Fondo Común de Inversión” o “el Fondo”) que incluyen el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2014, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en dicha fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 6 (las notas 1 y 2 describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos) y su anexo I.

Los estados contables mencionados en el párrafo anterior y la información complementaria con ellos relacionada, se presentan en forma comparativa con la información que surge de los estados contables e información complementaria al 31 de diciembre de 2013.

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 antes mencionados de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas (Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas que no incluyen las referidas a la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera). Asimismo, son responsables de la existencia del control interno que consideren necesario para posibilitar la preparación de estados contables libres de distorsiones significativas originadas en errores u omisiones o en irregularidades. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados contables basada en nuestro examen efectuado con el alcance mencionado en el capítulo 2 siguiente.

2. Alcance del trabajo

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de la Resolución Técnica N° 7 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias. Estas normas requieren que planifiquemos y desarrollemos la auditoría con el objeto de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados contables no incluyan errores significativos.

Una auditoría involucra aplicar procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener evidencias sobre la información expuesta en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor e incluyen su evaluación de los riesgos de que existan distorsiones significativas en los estados contables originadas en errores u omisiones o en irregularidades. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno

existente en el Agente de Administración, relevante para la preparación y presentación razonable de los estados contables, pero no efectúa una evaluación del control interno vigente con el propósito de expresar una opinión sobre su efectividad sino con la finalidad de seleccionar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados a las circunstancias.

Asimismo, una auditoría incluye evaluar la apropiada aplicación de las normas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por el Directorio y la Gerencia del Agente de Administración, así como la presentación general de los estados contables. Entendemos que los elementos de juicio obtenidos constituyen una base suficiente y apropiada como para respaldar nuestro dictamen de auditoría.

3. Dictamen

En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el Capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Gainvest Renta Mixta Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2013, cuyas cifras se presentan a fines comparativos y son las de los estados contables de aquel ejercicio, fue emitido con fecha 10 de marzo de 2014, con opinión favorable sin salvedades.

4. Información requerida por disposiciones vigentes

- a) Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe surgen de los registros contables del Fondo los cuales, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 31 de diciembre de 2014 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.
- c) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en la Resolución C.D. N° 77/2011 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de marzo 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 RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
EJERCICIO ECONÓMICO N° 6
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2014**

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)**

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

Actividad principal del Fondo:	Realizar inversiones en valores negociables de renta fija y/o variable con oferta pública en el país.
Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	601
Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	El 17 de septiembre de 2009, Resolución N° 16.201
Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:	El 9 de octubre de 2009, bajo el N° 17.772, Libro 46
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:	Moody's Latin America Agente de Calificación de Riesgo S.A.
Fecha de última calificación:	11 de diciembre de 2014
Calificación:	(A)=EF-3

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2015

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 RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

ACTIVO	31-12-2014	31-12-2013
Activo corriente		
Bancos (Nota 3)	37.833.487	244.350
Inversiones (Anexo I)	1.399.847.810	37.876.731
Otros créditos	86.836	83.497
Total del activo corriente y del activo	1.437.768.133	38.204.578
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Provisiones de honorarios (Nota 4)	3.241.716	98.549
Rescate de cuotapartes a pagar	325.877	70.103
Otras deudas	83.531	41.576
Total del pasivo corriente y del pasivo	3.651.124	210.228
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	1.434.117.009	37.994.350
Total del pasivo más patrimonio neto	1.437.768.133	38.204.578

Las notas 1 a 6 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2015

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 RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

Ingresos	31-12-2014	31-12-2013
Resultado por operaciones con títulos valores	229.868.810	23.516.020
Intereses ganados	1.156.811	929
Total Ingresos	231.025.621	23.516.949
Egresos		
Honorarios Agente de Administración	(22.538.113)	(2.969.974)
Comisiones por custodia	(2.340.198)	(360.820)
Reintegro de gastos	(279.195)	(142.930)
Gastos por operaciones bursátiles	(30.116)	(19.596)
Total Egresos	(25.187.622)	(3.493.320)
Resultado neto del ejercicio - Ganancia	205.837.999	20.023.629

Las notas 1 a 6 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2015

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 RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
Saldos al inicio del ejercicio	37.994.350	182.025.396
Suscripciones de cuotapartes del ejercicio	6.615.297.290	76.056.416
Rescates de cuotapartes del ejercicio	(5.425.012.630)	(240.111.091)
Resultado neto del ejercicio – Ganancia	205.837.999	20.023.629
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	<u>1.434.117.009</u> (1)	<u>37.994.350</u> (2)

(1) Representado por 619.082.576,099 cuotapartes a \$ 2.316,520 cada mil.

(2) Representado por 20.715.387,636 cuotapartes a \$ 1.834,112 cada mil.

Las notas 1 a 6 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2015

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 RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	244.350	1.584.550
Efectivo al cierre del ejercicio	37.833.487	244.350
Aumento / (Disminución) neto del efectivo del ejercicio	<u>37.589.137</u>	<u>(1.340.200)</u>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del ejercicio	205.837.999	20.023.629
<u>Cambios en activos y pasivos operativos</u>		
Aumento / (Disminución) de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	3.185.122	(310.936)
Aumento de otros créditos	(3.339)	(6.788)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>209.019.782</u>	<u>19.705.905</u>
<u>Actividades de Inversión:</u>		
(Aumento) / Disminución de inversiones	(1.361.971.079)	150.436.847
Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades de inversión	<u>(1.361.971.079)</u>	<u>150.436.847</u>
<u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripción / (Rescate) de cuotas partes, neto	1.190.540.434	(171.482.952)
Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de financiación	<u>1.190.540.434</u>	<u>(171.482.952)</u>
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO DEL EJERCICIO	<u>37.589.137</u>	<u>(1.340.200)</u>

Las notas 1 a 6 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2015

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 RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

1.1. Normas contables aplicadas

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

1.2. Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales argentinas, los estados contables correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2014, se presentan en forma comparativa con los del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2013.

2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

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

2.1. Bancos: a su valor nominal.

2.2. Inversiones:

- Al 31 de diciembre de 2014:

Se valoraron aplicando los lineamientos establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V. (ver adicionalmente Nota 6).

- Letras del Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.): de acuerdo con los valores de cotización en el mercado secundario al cierre del ejercicio. Las especies que no tuvieron negociación al cierre del ejercicio fueron valuadas por el resultante de actualizar los pagos futuros establecidos en las condiciones de emisión, utilizando como tasa de descuento la tasa interna de retorno determinada con el último precio de cierre. Los intereses y diferencias de cotización devengados fueron imputados al resultado del ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2015

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 RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

- Valores fiduciarios, Obligaciones negociables, Letras de tesorería y Títulos públicos con oferta pública: de acuerdo a los valores de cotización vigentes al cierre del ejercicio en el mercado autorizado con mayor volumen de negociación diaria de la especie que se trate. En los casos que a dicha fecha el activo no haya cumplido con los índices mínimos de “Monto negociado” y “Regularidad de negociación mensual” establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V., los mismos fueron valuados de la siguiente forma:
 - Según el resultante de actualizar los pagos futuros establecidos en las condiciones de emisión del activo, considerando como tasa de descuento la tasa interna de retorno determinada según el último precio que cumpliera con los índices mínimos de “Monto negociado” y “Regularidad de negociación mensual” establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V.
 - Para los casos en los cuales la rentabilidad de la inversión se determina total o parcialmente por una tasa de referencia, se actualizaron los pagos futuros de la inversión considerando como tasa implícita aquella que surge de aplicar sobre la tasa de referencia disponible al cierre del ejercicio, el último margen que cumplió con los índices antes señalados.

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

- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión: al valor de la cuota parte del último día hábil del ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado del ejercicio.
- Al 31 de diciembre de 2013:
 - Valores Fiduciarios: al último precio registrado en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires o en el Mercado Abierto Electrónico S.A., según corresponda a la fecha de cierre del ejercicio. En los casos en que no existió negociación que permita la formación de dicho precio en alguno de los mercados indicados, fueron valuados al valor actual de los flujos de fondos futuros estimados descontados, en función a la tasa interna de retorno que surge del último precio de mercado conocido o su valor de colocación. Las rentas generadas por dichas especies, netas de amortizaciones periódicas, así como las diferencias de cotización, fueron imputadas al resultado del ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2015

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 RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

- Obligaciones negociables: al último precio registrado en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, acrecentado por sus intereses devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio. Los intereses y diferencias de cotización generados por estas especies fueron imputados al resultado del ejercicio.
- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión: al valor de la cuota parte del último día hábil del ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado del ejercicio.
- Cheques de pago diferido: al valor actual de los flujos de fondos futuros para cada especie descontado a la tasa y plazo negociados al cierre del ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado del ejercicio.

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 tres 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 ejercicios reportados. Los resultados futuros pueden diferir de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

La composición del rubro Bancos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
Deutsche Bank S.A.	37.833.487	244.350
Total	37.833.487	244.350

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2015

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 RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

4. HONORARIOS Y GASTOS A PAGAR

De acuerdo con las disposiciones reglamentarias del Fondo:

1. El Agente de Administración puede percibir honorarios por su gestión de hasta un 6% anual del valor del patrimonio neto del Fondo al cierre de cada mes. Estos honorarios se devengarán a los efectos del cálculo del valor de la cuota parte en forma diaria y serán pagaderos con cargo al Fondo dentro de los treinta (30) días posteriores a la finalización del mes calendario respectivo.
2. El Agente de Custodia puede percibir, en compensación por su gestión, un honorario de hasta el 0,25% anual del valor del patrimonio neto del Fondo al cierre de cada mes, el que se devengará diariamente a los efectos del cálculo del valor de la cuota parte, sin deducir de éste ni el monto de esta retribución ni el correspondiente al Agente de Administración, ni 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 MINIMA 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.

6. LEY DE MERCADO DE CAPITALES Y RESOLUCIÓN GENERAL N° 622 DE LA C.N.V.

Con fecha 27 de diciembre de 2012 fue promulgada la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, que contempla una reforma integral del régimen de oferta pública instituido por la Ley N° 17.811, con vigencia a partir del 28 de enero de 2013. Asimismo, con fecha 29 de julio de 2013, el Poder Ejecutivo Nacional emitió el Decreto N° 1.023 que reglamenta algunos aspectos contemplados en la Ley N° 26.831. Finalmente, el 5 de septiembre de 2013 se publicó en el Boletín Oficial la Resolución General N° 622 de la C.N.V. por la cual se resolvió: a) aprobar las normas reglamentarias de la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831 y del Decreto N° 1.023; y b) derogar las normas de la C.N.V. relacionadas, vigentes a la fecha.

El nuevo marco normativo incluye modificaciones a la reglamentación anterior, con impacto en las actividades del Fondo, entre las cuales se destacan: 1) cambios en los criterios de valuación de especies en las carteras de inversión; 2) modificaciones en la composición de márgenes de liquidez y disponibilidades; y 3) nuevas limitaciones en las inversiones admitidas.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2015

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 RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

En respuesta a peticiones efectuadas a través de la Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión, mediante la Providencia de su Directorio de fecha 12 de septiembre de 2013, la C.N.V. comunicó a dicha asociación haber dispuesto con finalidad preventiva y en forma transitoria la suspensión de la aplicación de las nuevas pautas para la valuación de los activos en las carteras de inversiones de los Fondos Comunes de Inversión referidas anteriormente.

Finalmente, a través de la Resolución General N° 626 de fecha 3 de julio de 2014, la C.N.V. resolvió levantar la suspensión dispuesta mediante la Providencia de Directorio antes mencionada y efectuó modificaciones a los criterios de valuación de los activos de las carteras de inversión, con vigencia a partir del 1° de septiembre de 2014. En consecuencia, Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión comenzó a aplicar los nuevos criterios de valuación a partir de dicha fecha. Los efectos de haber aplicado los cambios de criterios de valuación establecidos por la Resolución General N° 626 no resultan significativos considerando los estados contables en su conjunto y no afectan el principio de uniformidad en la aplicación de normas contables.

Asimismo, la mencionada normativa dispone una serie de cambios respecto a la forma de denominar a los agentes incluidos bajo la órbita de la C.N.V. A partir de estas modificaciones, no se menciona más que Gainvest es una “Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión” sino que la misma es “Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión” y para denominar a la Sociedad Depositaria se utiliza el término “Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión”. Consecuentemente considerando que estos cambios habilitan, entre otras cuestiones, a la posibilidad de ampliar su objeto, Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión se encuentra también en proceso de inscripción del cambio de su objeto y de su denominación social por INTL Gainvest S.A. Con fecha 7 de agosto de 2014 la C.N.V. aprobó la inscripción de Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión como Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión bajo el N° 23.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2015

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 RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I
(Hoja 1 de 7)**

1) Letras Internas del B.C.R.A.		31/12/2014			31/12/2013
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. EN PESOS CON VTO. 11/02/15	(A)	128.320.000	0,971113	124.613.220	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. EN PESOS CON VTO. 04/02/15	(A)	92.179.200	0,976171	89.982.662	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. EN PESOS CON VTO. 18/02/2015	(A)	84.000.000	0,966401	81.177.684	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. EN PESOS CON VTO. 25/02/15	(A)	66.940.000	0,962959	64.460.475	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. EN PESOS CON VTO. 21/01/15	(A)	62.000.000	0,984571	61.043.375	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. EN PESOS CON VTO. 11/03/15	(A)	57.000.000	0,951419	54.230.883	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. EN PESOS CON VTO. 14/01/15	(A)	40.000.000	0,991686	39.667.440	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. EN PESOS CON VTO. 18/03/2015	(A)	30.000.000	0,946884	28.406.520	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. EN PESOS CON VTO. 28/01/15	(A)	20.000.000	0,982228	19.644.560	-
Total Letras internas del B.C.R.A.				563.226.819	-
2) Valores Fiduciarios		31/12/2014			31/12/2013
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
CMR FALABELLA XLIX	(A)	30.000.000	0,999684	29.990.520	-
MEGABONO CXXVII CLASE A - M127A	(A)	20.000.000	0,868951	17.379.020	-
COMAFI PERSONALES SERIE VI CLASE A	(A)	15.000.000	1,098859	16.482.885	-
BANCO PIANO XXXVI VDF A	(A)	19.581.764	0,822105	16.098.266	-
MEGABONO CREDITO CXX VDF B	(A)	13.813.993	1,141692	15.771.325	-
CONSUBOND CIV VDF B	(A)	12.945.007	1,149401	14.879.004	-
CCF CREDITOS SERIE VI VDF A	(A)	20.000.000	0,597222	11.944.440	-
Subtotal				122.545.460	-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2015

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 RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I
(Hoja 2 de 7)**

2) Valores Fiduciarios (continuación)		31/12/2014			31/12/2013
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
GARBARINO CIV VDF B	(A)	10.000.000	1,117370	11.173.700	-
GARBARINO CIII VDF B	(A)	9.226.310	1,164864	10.747.396	-
TARJETAS CUYANAS CLASE XIII SERIE I	(A)	10.000.000	1,050523	10.505.230	-
SECUBONO CV VDF A	(A)	20.000.000	0,521084	10.421.680	-
RIBEIRO LXXIII VDF A	(A)	10.000.000	1,011261	10.112.610	-
MEGABONO SERIE CXVII VDF B	(A)	8.500.000	1,161435	9.872.198	-
TARJETA SHOPPING LXXIX	(A)	20.000.000	0,483763	9.675.260	-
MEGABONO CREDITO CXVI VDF B	(A)	8.000.000	1,201653	9.613.224	-
SMSV SERIE XXX	(A)	15.000.000	0,632946	9.494.190	-
CONSUBOND CIV VDF A	(A)	35.000.000	0,258609	9.051.315	-
MEGABONO SERIE CXV VDF B	(A)	7.522.755	1,170657	8.806.566	-
CETROGAR XVII CLASE A	(A)	11.000.000	0,760780	8.368.580	-
GARBARINO CII VDF B	(A)	7.000.000	1,184276	8.289.932	-
MEGABONO SERIE CXVII VDF C	(A)	7.000.000	1,166087	8.162.609	-
MEGABONO CXIX CLASE C	(A)	7.478.274	1,089902	8.150.586	-
SECUBONO SERIE C CLASE B VD	(A)	6.757.157	1,203099	8.129.529	-
MEGABONO CXXVII CLASE B - M127B	(A)	8.212.994	0,985075	8.090.415	-
SECUBONO CIII VDF C	(A)	6.737.763	1,149145	7.742.667	-
TARJETA SHOPPING LXXVIII	(A)	20.000.000	0,358789	7.175.780	-
SECUBONO CREDINEA CX CLASE C	(A)	6.883.503	1,002372	6.899.831	-
SECUBONO CVII VDF B	(A)	5.837.578	1,079322	6.300.626	-
CONSUBOND CV VDF A	(A)	20.000.000	0,313548	6.270.960	-
CONSUBOND CI CLASE B VDF	(A)	10.322.639	0,602755	6.222.022	-
BANCO PIANO XXXV VDF B	(A)	6.000.000	1,016591	6.099.546	-
SECUBONO CV VDF C	(A)	5.487.427	1,090493	5.984.001	-
MEGABONO CREDITO CXVIII VDF B	(A)	5.088.191	1,169709	5.951.703	-
SECUBONO CREDINEA CX CLASE B	(A)	5.698.821	1,014237	5.779.955	-
MEGABONO CREDITO SERIE CXIV VDF B	(A)	6.895.219	0,785858	5.418.663	-
VD MEGABONO CREDITO CXXIV CL B	(A)	5.195.887	1,007332	5.233.983	-
SECUBONO CVIII VDF C - S108C	(A)	5.000.000	1,031489	5.157.445	-
SECUBONO CREDINEA CVI C	(A)	4.800.000	1,069799	5.135.035	-
Subtotal				366.582.697	-

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2015

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 RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I
(Hoja 3 de 7)**

2) Valores Fiduciarios (continuación)		31/12/2014			31/12/2013
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
SECUBONO CIX CLASE C	(A)	5.141.548	0,992120	5.101.033	-
SECUBONO CREDINEA CVI B	(A)	4.600.117	1,081254	4.973.895	-
AGROFINA VI CLASE A	(A)	5.000.000	0,990410	4.952.050	-
CONSUBOND C VDF B	(A)	10.137.046	0,485739	4.923.959	-
VD MEGABONO CREDITO 120 CL C	(A)	4.227.115	1,145772	4.843.310	-
SECUBONO CIX CLASE B	(A)	4.645.240	1,018483	4.731.098	-
SECUBONO CREDINEA CIV VDF B	(A)	4.000.000	1,165134	4.660.536	-
BEST CONSUMER FINANCE XXXIII	(A)	10.000.000	0,435469	4.354.690	-
CONSUBOND CVIII CLASE A	(A)	4.223.250	1,029956	4.349.762	-
SECUBONO CIII VDF B	(A)	3.630.230	1,163068	4.222.204	-
VD TARJETA SHOPPING SERIE LXXVII	(A)	33.981.300	0,121701	4.135.558	-
AGROFINA V VDF A - GF05A	(A)	5.000.000	0,807231	4.036.155	-
SECUBONO CXI CLASE B - S111B	(A)	4.042.144	0,995032	4.022.063	-
VD MEGABONO CREDITO 124 CL C	(A)	3.822.012	1,019852	3.897.885	-
SECUBONO CV VDF B	(A)	3.482.749	1,108372	3.860.181	-
SECUBONO CII VDF B	(A)	2.995.850	1,194690	3.579.112	-
TARJETA GRUPAR VI CLASE "A"	(A)	6.417.252	0,482796	3.098.224	-
VD CARTASUR XI CLASE B - RT11B	(A)	3.000.000	1,024090	3.072.270	-
SECUBONO CVIII VDF B - S108B	(A)	2.819.658	1,038325	2.927.721	-
SECUBONO SERIE C CLASE A VD	(A)	17.602.591	0,143771	2.530.742	-
FIDEBICA XXXI VDF A	(A)	10.000.000	0,240789	2.407.890	-
TARJETA SHOPPING SERIE LXXVI	(A)	20.000.000	0,119416	2.388.320	-
CUENCRED SERIE XVI VDF A	(A)	6.084.770	0,379229	2.307.521	-
BEST CONSUMER FINANCE SERIE XXXII	(A)	10.000.000	0,202287	2.022.870	-
RIBEIRO LXXI CLASE A	(A)	5.000.000	0,377231	1.886.155	-
TARJETA SHOPPING LXXV	(A)	12.000.000	0,150510	1.806.120	-
MEGABONO CXIX CLASE B	(A)	1.517.772	1,106145	1.678.876	-
SUCREDITO XI VDF A	(A)	3.048.484	0,499628	1.523.108	-
Subtotal				464.876.005	-

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2015

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 RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I
(Hoja 4 de 7)**

2) Valores Fiduciarios (continuación)		31/12/2014			31/12/2013
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
RIBEIRO LXXIII VDF B	(A)	1.516.944	0,987591	1.498.120	-
SECUBONO CII VDF A	(A)	7.500.000	0,188570	1.414.275	-
VD MEGABONO CREDITO 122 CL C	(A)	1.214.500	1,130491	1.372.981	-
COLUMBIA PERSONALES XXIX VDF A	(A)	9.000.000	0,120707	1.086.363	-
MEGABONO CREDITO CXII CL C	(A)	1.355.653	0,714008	967.947	-
MEGABONO CREDITO CX CL C	(A)	1.576.891	0,532312	839.398	-
TARJETA ELEBAR XII CLASE A	(A)	1.909.083	0,421707	805.074	-
MEGABONO CREDITO CXVI VDF A	(A)	12.000.000	0,046366	556.392	-
RIBEIRO LXIX CLASE B	(A)	5.407.694	0,088074	476.277	-
GARBARINO CI VDF B	(A)	600.000	0,133715	80.229	-
BANCO PIANO SERIE XXXIV CLASE B VD	(A)	5.000.000	0,005110	25.550	-
MEGABONO SERIE CIX VDF B	(A)	-	-	-	5.967.252
CREDIPAZ IX VDF A	(A)	-	-	-	4.720.956
GARBARINO SERIE XCV VDF B	(A)	-	-	-	3.950.563
CONSUMAX SERIE XIV VDF B	(A)	-	-	-	3.277.108
MEGABONO CREDITO 101 VDF B	(A)	-	-	-	3.250.177
CONSUBOND SERIE XCVI VDF B	(A)	-	-	-	1.692.914
GARBARINO XCIII	(A)	-	-	-	1.067.555
Total Valores Fiduciarios				473.998.611	23.926.525

3) Obligaciones Negociables		31/12/2014			31/12/2013
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N TARJETA NARANJA CLASE XXIV	(A)	30.000.000	1,025605	30.768.150	-
O.N TARJETA NARANJA CLASE XXVI	(A)	20.000.000	1,051857	21.037.140	-
O.N TARJETAS CUYANAS CLASE XVI	(A)	20.000.000	1,037185	20.743.700	-
O.N TARJETA NARANJA CLASE XXVII	(A)	15.000.000	1,056544	15.848.160	-
O.N BANCO CIUDAD CLASE IV	(A)	15.000.000	1,038877	15.583.155	-
O.N FIAT CREDITO CLASE VIII	(A)	13.771.930	1,064085	14.654.504	-
O.N GPAT SERIE XV CLASE B	(A)	12.000.000	1,030622	12.367.464	-
O.N BANCO SAENZ SERIE V	(A)	11.500.000	1,055886	12.142.689	-
Subtotal				143.144.962	-

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2015

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 RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I
(Hoja 5 de 7)**

3) Obligaciones Negociables (continuación)		31/12/2014			31/12/2013
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N TARJETA NARANJA CLASE XXVI	(A)	9.950.000	1,048445	10.432.028	-
O.N BANCO CIUDAD CLASE III	(A)	10.000.000	1,037616	10.376.160	-
O.N TARJETAS CUYANAS CLASE XV	(A)	10.000.000	1,035484	10.354.840	-
O.N TARJETAS CUYANAS CLASE XIV	(A)	10.000.000	1,034706	10.347.060	-
O.N CORDIAL CLASE V	(A)	10.000.000	1,028635	10.286.350	-
O.N CIA. FINANCIERA ARGENTINA	(A)	10.000.000	1,015429	10.154.290	-
O.N YPF CLASE XXXII	(A)	10.000.000	1,011892	10.118.920	-
O.N GPAT CIA FINANCIERA XVI CLASE	(A)	10.000.000	1,002255	10.022.550	-
O.N TARSHOP XV	(A)	9.500.000	1,053804	10.011.138	-
O.N CFA CLASE XII SERIE II	(A)	9.888.889	1,004479	9.933.181	-
O.N YPF CLASE XXV	(A)	9.450.000	1,044455	9.870.100	-
O.N FIAT CREDITO CLASE IX SERIE I	(A)	8.000.000	1,035710	8.285.680	-
O.N BANCO SUPERVIELLE CLASE XIV	(A)	7.000.000	1,029469	7.206.283	-
O.N GPAT XVII CLASE B	(A)	5.000.000	1,044411	5.222.055	-
O.N TARJETAS CUYANAS CLASE XVII	(A)	5.000.000	1,037698	5.188.490	-
O.N PETR. COM. RIVADAVIA I TV 2015 -	(A)	5.057.910	0,836890	4.232.914	-
O.N CFA CLASE X SERIE II	(A)	4.000.000	1,049523	4.198.092	-
O.N LIAG SERIE V CLASE I	(A)	3.522.354	1,093063	3.850.155	-
O.N BST CLASE VIII	(A)	3.000.000	1,048227	3.144.681	-
O.N CELULOSA ARGENTINA CLASE II	(A)	3.000.000	1,007871	3.023.613	-
O.N BANCO CMF CLASE III - BCC30	(A)	2.500.000	1,048200	2.620.500	-
O.N BANCO ITAU CLASE VII	(A)	7.000.000	0,347704	2.433.928	-
O.N BST CLASE IX	(A)	2.000.000	1,005656	2.011.312	-
O.N INVAP CLASE II SERIE I	(A)	500.000	1,016750	508.375	-
O.N. CONFINA SANTA FE SERIE III	(A)	-	-	-	5.513.900
O.N. TARSHOP CLASE X	(A)	-	-	-	1.873.413
O.N. YPF SERIE VII	(A)	-	-	-	1.825.659
O.N. TARSHOP CLASE VIII	(A)	-	-	-	875.403
O.N. YPF SA CLASE XIV	(A)	-	-	-	143.872
Total Obligaciones Negociables				306.977.657	10.232.247

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2015

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 RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I
(Hoja 6 de 7)**

4) Letras de Tesorería		31/12/2014			31/12/2013
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRA DE LA PROV. DE NEUQUEN SERIE I CLASE I	(A)	20.000.000	1,025306	20.506.120	-
LETRA DEL TESORO DE CABA A 270 DIAS	(A)	5.000.000	1,022070	5.110.350	-
Total Letras de Tesorería				25.616.470	-
5) Fondos Comunes de Inversión		31/12/2014			31/12/2013
Denominación		Cantidad de cuotapartes	Valuación	Importe	Importe
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	3.394.576	4,885965	16.585.780	-
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	1.511.176	2,206863	3.334.959	200.276
FCI FIMA MONEY MARKET	(A)	40.818	2,021401	82.509	-
FCI FBA RENTA PESOS CLASE B	(A)	5.068	3,890620	19.718	-
FCI PREMIER RENTA CP CLASE A	(A)	3.489	3,748180	13.076	11.292
Total Fondos Comunes de Inversión				20.036.042	211.568
6) Títulos Públicos		31/12/2014			31/12/2013
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
TD DE LA CIUDAD DE BS. AS. CLASE	(A)	9.976.000	1,001625	9.992.211	-
Total Títulos Públicos				9.992.211	-
7) Cheque de pago diferido				31/12/2014	31/12/2013
Denominación				Importe	Importe
CHEQUES DE PAGO DIFERIDO	(A)			-	3.506.391
Total Cheques de pago diferido				-	3.506.391

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2015

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 RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I
(Hoja 7 de 7)**

Resumen cartera de inversiones	31/12/2014	31/12/2013
Tenencias	Importe	Importe
1) Letras internas de B.C.R.A.	563.226.819	-
2) Valores fiduciarios	473.998.611	23.926.525
3) Obligaciones negociables	306.977.657	10.232.247
4) Letras de tesorería	25.616.470	-
5) Fondos comunes de inversión	20.036.042	211.568
6) Títulos públicos	9.992.211	-
7) Cheques de pago diferido	-	3.506.391
Total	1.399.847.810	37.876.731

(A) Valores emitidos en pesos.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2015

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 un examen de los estados contables detallados en el apartado I siguiente de Gainvest Renta Mixta Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2014. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio y la Gerencia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (en adelante “Agente de Administración”). Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

I. DOCUMENTOS EXAMINADOS

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2014.
- b) Estado de Resultados correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2014.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2014.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2014.
- e) Notas 1 a 6 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.
- f) Memoria anual correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2014.

II. ALCANCE DEL EXAMEN

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

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en los ítems a) a e) del apartado I hemos revisado la auditoría efectuada por el auditor externo Dr. Marcelo Bastante (Socio) de Deloitte & Co. S.A., quien emitió su informe de fecha 11 de marzo de 2015, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional.

Una auditoría requiere que el auditor planifique y desarrolle su tarea con el objetivo de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de manifestaciones no veraces o

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2015.

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

(continuación)

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

Asimismo, en relación con la memoria del Directorio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley de Sociedades Comerciales y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros del Fondo y otra documentación pertinente.

III. DICTAMEN

Basado en el examen realizado, en nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Gainvest Renta Mixta Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y las variaciones de su flujo de efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha, de acuerdo con normas contables profesionales argentinas.

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

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

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

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

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

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora