

INTL GAINVEST S.A

Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión

**GAINVEST RENTA MIXTA
FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

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

INTL GAINVEST S.A. (ex - 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

MEMORIA ANUAL
correspondiente al ejercicio económico finalizado el
31 de diciembre de 2015

A los Señores Cuotapartistas:

De conformidad con lo dispuesto por la Ley de Sociedades Comerciales N° 19.550 y sus modificatorias, el Directorio de INTL Gainvest S.A. (ex - 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 2015, 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 se verán influenciadas por el resultado de las últimas elecciones presidenciales. Se espera un periodo de cambios macroeconómicos que ya se evidencian al cierre del presente ejercicio. Estos cambios deberían repercutir favorablemente en el clima de negocios y en las oportunidades para desarrollar nuevos productos en la industria de FCI.

Consideramos que en los próximos ejercicios se percibirá el ingreso de nuevos y mayores participantes en la industria y el progresivo arribo de inversores extranjeros a la plaza local, más aun si finalmente se logra cerrar un acuerdo con los holdouts por la deuda en litigio.

Sin duda el año 2016 será un año con variaciones económico-financieras importantes debido al sinceramiento de las variables económicas y los cambios introducidos por el nuevo gobierno.

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 INTL Gainvest S.A (ex - Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión) 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 INTL Gainvest S.A. como Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión.

El Fondo Gainvest de 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 2015 con un patrimonio de \$835.9 millones, absorbiendo al Fondo Gainvest Renta Fija y convirtiéndose en un fondo referente del mercado.

La rentabilidad anual del 24.70%. Su volatilidad promedio anual se mantuvo en el orden del 0.35% y su duration al cierre de 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, 9 de Marzo de 2016

EL DIRECTORIO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Presidente y Directores de
INTL Gainvest S.A. (ex - 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

1. Identificación de los estados contables objeto de la auditoría

Hemos auditado los estados contables adjuntos de Gainvest Renta Mixta Fondo Común de Inversión (en adelante, mencionado indistintamente como “Gainvest Renta Mixta Fondo Común de Inversión” o “el Fondo”) que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2015, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio económico 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 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se la presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del ejercicio 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

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 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 expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría involucra la aplicación de procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados, así como la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables, dependen del juicio profesional del auditor. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados contables por parte del Agente de Administración, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Agente de Administración. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Directorio y la Gerencia del Agente de Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión

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 2015, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas y el marco normativo de la C.N.V.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- a) Las cifras de los estados contables adjuntos surgen de los registros contables del Fondo los cuales, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 31 de diciembre de 2015 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, 9 de marzo de 2016

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° 7
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2015**

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
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:	INTL GAINVEST S.A. (ex - 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 – 13° Piso Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Calificadora de riesgo:	Moody's Latin America Agente de Calificación de Riesgo S.A.
Fecha de última calificación:	2 de Marzo de 2016
Calificación:	(AA)=Aa-bf.ar

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

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 2015 Y 2014 (Nota 1.2)**
(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	31-12-2015	31-12-2014
Activo corriente		
Bancos (Nota 3.1)	15.326.003	37.833.487
Inversiones (Anexo I)	798.411.971	1.399.847.810
Créditos (Nota 3.2)	41.989.414	86.836
Total del activo corriente y del activo	855.727.388	1.437.768.133
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Rescate de cuotas a pagar	17.495.432	325.877
Provisiones de honorarios (Nota 4)	2.091.579	3.241.716
Otras deudas	267.041	83.531
Total del pasivo corriente y del pasivo	19.854.052	3.651.124
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	835.873.336	1.434.117.009
Total del pasivo más patrimonio neto	855.727.388	1.437.768.133

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 09/03/2016

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 2015 Y 2014 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

Ingresos	31-12-2015	31-12-2014
Resultado por operaciones con títulos valores	285.859.488	229.868.810
Intereses ganados	5.337.081	1.156.811
Total Ingresos	291.196.569	231.025.621
Egresos		
Honorarios Agente de Administración	(29.474.951)	(22.538.113)
Comisiones por custodia	(3.514.436)	(2.340.198)
Reintegro de gastos	(360.571)	(279.195)
Gastos por operaciones bursátiles	(23.378)	(30.116)
Total Egresos	(33.373.336)	(25.187.622)
Resultado neto del ejercicio - Ganancia	257.823.233	205.837.999

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 09/03/2016

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 2015 Y 2014

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Saldos al inicio del ejercicio	1.434.117.009	37.994.350
Suscripciones de cuotapartes del ejercicio	9.437.057.683	6.615.297.290
Rescates de cuotapartes del ejercicio	(10.293.124.589)	(5.425.012.630)
Resultado neto del ejercicio – Ganancia	257.823.233	205.837.999
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	<u>835.873.336</u> (1)	<u>1.434.117.009</u> (2)

(1) Representado por 289.370.529,063 cuotapartes a \$ 2.888,592 cada mil.

(2) Representado por 619.082.576,099 cuotapartes a \$ 2.316,520 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 09/03/2016

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 2015 Y 2014 (Nota 1.2)**
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	37.833.487	244.350
Efectivo al cierre del ejercicio	15.326.003	37.833.487
(Disminución) / Aumento neto del efectivo del ejercicio	<u>(22.507.484)</u>	<u>37.589.137</u>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del ejercicio	257.823.233	205.837.999
Cambios en activos y pasivos operativos		
(Disminución) / Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	(966.627)	3.185.122
Aumento de otros créditos	(41.902.578)	(3.339)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>214.954.028</u>	<u>209.019.782</u>
<u>Actividades de Inversión:</u>		
Disminución / (Aumento) de inversiones	601.435.839	(1.361.971.079)
Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de inversión	<u>601.435.839</u>	<u>(1.361.971.079)</u>
<u>Actividades de Financiación:</u>		
(Rescate) / Suscripción de cuotas partes, neto	(838.897.351)	1.190.540.434
Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades de financiación	<u>(838.897.351)</u>	<u>1.190.540.434</u>
(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL EJERCICIO	<u>(22.507.484)</u>	<u>37.589.137</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 09/03/2016

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 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 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, los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015, así como la información complementaria con ellos relacionada, se presentan en forma comparativa con los del ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2014.

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

- Obligaciones negociables, Valores fiduciarios, Letras de tesorería y Títulos públicos con oferta pública: de acuerdo a los valores de cotización vigentes al cierre de cada 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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

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 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

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 de cada 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 ejercicio.

- Letras Internas del Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.): de acuerdo con los valores de cotización en el mercado secundario al cierre de cada 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 a los resultados de cada ejercicio.
- Certificados de depósitos a plazos fijo: a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados del ejercicio.
- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión: al valor de la cuota parte del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.
- Cheques de pago diferido: a su valor descontado, aplicando diariamente la parte proporcional de la tasa implícita de la operación. Los intereses devengados fueron imputados 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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

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 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

2.3. 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.

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

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

3.1 Bancos

Concepto	31-12-2015	31-12-2014
Deutsche Bank S.A.	15.326.003	37.833.487
Total	15.326.003	37.833.487

3.2 Créditos

Concepto	31-12-2015	31-12-2014
Rentas y amortizaciones a cobrar	41.968.971	68.971
Gastos a devengar	20.443	17.865
Total	41.989.414	86.836

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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

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 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA
(Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

2. El Agente de Custodia puede percibir, en compensación por su gestión, un honorario de hasta el 0,25% anual del valor del patrimonio neto del Fondo al cierre de cada mes, el que se devengará diariamente a los efectos del cálculo del valor de la 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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

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 2015 Y 2014**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I
(Hoja 1 de 9)**

1) Obligaciones Negociables		31/12/2015			31/12/2014
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N. CFA CLASE XIV	(A)	30.000.000	1,041652	31.249.580	-
O.N. BACS CLASE V	(A)	20.000.000	1,050908	21.018.170	-
O.N. TELECOM PERSONAL SERIE I	(A)	20.000.000	1,015322	20.306.440	-
O.N. TARSHOP CLASE XXIII	(A)	18.000.000	1,035174	18.633.132	-
O.N. BANCO COMAFI CLASE X	(A)	15.600.000	1,029450	16.059.420	-
O.N. BANCO CMF CLASE VI	(A)	10.000.000	1,059090	10.590.900	-
O.N. BANCO PATAGONIA CLASE III	(A)	10.000.000	1,049920	10.499.200	-
O.N. TARJETA NARANJA CLASE XXIX	(A)	10.000.000	1,044910	10.449.100	-
O.N. TARSHOP CLASE XXII VTO 30/01/17	(A)	10.000.000	1,042168	10.421.680	-
O.N. CORDIAL CLASE V	(A)	10.000.000	1,032981	10.329.810	10.286.350
O.N. GRUPO SUPERVIELLE CLASE XIX	(A)	10.000.000	1,023332	10.233.320	-
O.N. CARSA V Vto 29/12/16	(A)	10.000.000	1,001000	10.010.000	-
O.N. CFA CLASE XII SERIE II	(A)	9.888.889	1,003826	9.926.724	9.933.181
O.N. TARJETA NARANJA CLASE XXVII	(A)	8.000.000	1,061567	8.492.536	15.848.160
O.N. BCO HIPOTECARIO SERIE XXVII	(A)	8.000.000	1,027269	8.218.152	-
O.N. YPF CLASE XLIII	(A)	7.000.000	1,042560	7.297.920	-
O.N. CFN CORTO PLAZO SERIE IV	(A)	6.000.000	1,100490	6.602.940	-
O.N. GRUPO FINANCIERO GALICIA	(A)	6.139.535	1,046892	6.427.430	-
O.N. BANCO SAENZ SERIE V	(A)	11.500.000	0,531254	6.109.421	12.142.689
O.N. MERCEDES-BENZ FINANCIERA	(A)	5.000.000	1,045110	5.225.550	-
O.N. TARJETAS CUYANAS CLASE XXII	(A)	4.265.200	1,033327	4.407.346	-
O.N. INVAP CLASE III	(A)	3.680.234	1,112426	4.093.988	-
O.N. PAN AMERICAN ENERGY CLASE VII	(A)	3.388.309	1,025645	3.475.202	-
O.N. GPAT XVII CLASE B	(A)	3.000.000	1,049856	3.149.568	5.222.055
O.N. BST CLASE VIII	(A)	3.000.000	0,702090	2.106.270	3.144.681
O.N. BST CLASE IX	(A)	2.000.000	0,999540	1.999.080	2.011.312
O.N. LIAG SERIE V CLASE I	(A)	3.522.354	0,370994	1.306.772	3.850.155
O.N. TARJETA NARANJA CLASE XXIV SERIE I	(A)	-	-	-	30.768.150
Subtotal Obligaciones Negociables				258.639.651	93.206.733

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

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 2015 Y 2014
(Nota 1.2)
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 9)

1) Obligaciones Negociables (Continuación)	31/12/2015			31/12/2014
Denominación	Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N. TARJETA NARANJA CLASE XXVI SERIE II (A)	-	-	-	21.037.140
O.N. TARJETAS CUYANAS CLASE XVI (A)	-	-	-	20.743.700
O.N. BANCO CIUDAD CLASE IV (A)	-	-	-	15.583.155
O.N. FIAT CREDITO CLASE VIII (A)	-	-	-	14.654.504
O.N. GPAT SERIE XV CLASE B (A)	-	-	-	12.367.464
O.N. TARJETA NARANJA CLASE XXVI (A)	-	-	-	10.432.028
O.N. BANCO CIUDAD CLASE III (A)	-	-	-	10.376.160
O.N. TARJETAS CUYANAS CLASE XV (A)	-	-	-	10.354.840
O.N. TARJETAS CUYANAS CLASE XIV (A)	-	-	-	10.347.060
O.N. CIA. FINANCIERA ARGENTINA (A)	-	-	-	10.154.290
O.N. YPF CLASE XXXII (A)	-	-	-	10.118.920
O.N. GPAT CIA FINANCIERA XVI CLASE (A)	-	-	-	10.022.550
O.N. TARSHOP XV (A)	-	-	-	10.011.138
O.N. YPF CLASE XXV (A)	-	-	-	9.870.100
O.N. FIAT CREDITO CLASE IX SERIE I (A)	-	-	-	8.285.680
O.N. BANCO SUPERVIELLE CLASE XIV (A)	-	-	-	7.206.283
O.N. TARJETAS CUYANAS CLASE XVII (A)	-	-	-	5.188.490
O.N. PETR. COM. RIVADAVIA I TV 2015 - (A)	-	-	-	4.232.914
O.N. CFA CLASE X SERIE II (A)	-	-	-	4.198.092
O.N. CELULOSA ARGENTINA CLASE II (A)	-	-	-	3.023.613
O.N. BANCO CMF CLASE III - BCC30 (A)	-	-	-	2.620.500
O.N. BANCO ITAU CLASE VII (A)	-	-	-	2.433.928
O.N. INVAP CLASE II SERIE I (A)	-	-	-	508.375
O.N. TARJETA NARANJA CLASE XXVI SERIE II (A)	-	-	-	21.037.140
O.N. TARJETAS CUYANAS CLASE XVI (A)	-	-	-	20.743.700
Total Obligaciones Negociables			258.639.651	306.977.657

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09/03/2016

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 2015 Y 2014**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I
(Hoja 3 de 9)**

2) Valores Fiduciarios		31/12/2015			31/12/2014
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
RIBEIRO LXXXIII A	(A)	30.000.000	0,998080	29.942.390	-
MEGABONO CREDITO CXXXII VDF B	(A)	17.818.454	1,132303	20.175.891	-
CONSUBOND CX VDF B - C110B	(A)	21.337.780	0,741544	15.822.903	-
MEGABONO CXXXIX CLASE A	(A)	30.000.000	0,507217	15.216.510	-
MEGABONO CXLI CLASE A	(A)	20.000.000	0,731126	14.622.520	-
MEGABONO CXLIII CLASE B	(A)	10.224.156	1,006236	10.287.914	-
GARBARINO CXIII VDF A	(A)	46.042.625	0,204018	9.393.524	-
CETROCARD XVI VDF A	(A)	10.000.000	0,927586	9.275.860	-
CONSUBOND CXIV CLASE B	(A)	8.037.182	1,125400	9.045.045	-
SECUBONO CXXIII CLASE C	(A)	7.400.000	1,056479	7.817.945	-
TARJETA SHOPPING LXXXIII	(A)	20.000.000	0,377188	7.543.760	-
FIDEBICA XXXVII CLASE A	(A)	10.000.000	0,678928	6.789.280	-
GARBARINO CXIII VDF B	(A)	5.000.000	1,148310	5.741.550	-
TARJETA SHOPPING LXXXIV	(A)	12.000.000	0,478163	5.737.956	-
MEGABONO CXLIII CLASE C	(A)	5.555.357	0,988319	5.490.465	-
CONSUBOND CIX VDF B	(A)	10.000.000	0,525049	5.250.490	-
SECUBONO CXXIII CLASE A	(A)	9.709.828	0,524433	5.092.154	-
TARJETA SAENZ VII CLASE A	(A)	9.951.649	0,503616	5.011.810	-
CREDIMAS SERIE XXIII CLASE A	(A)	8.468.085	0,479221	4.058.084	-
SECUBONO CXXIII CLASE B	(A)	3.544.492	1,070878	3.795.719	-
COLUMBIA PERSONALES XXXIV CLASE	(A)	20.000.000	0,181983	3.639.660	-
CREDIMAS SERIE XXIV CLASE A	(A)	4.437.500	0,775355	3.440.638	-
SECUBONO CXVI VDF B	(A)	3.687.194	0,885750	3.265.932	-
MEGABONO CXXXV VDF B	(A)	7.000.751	0,382717	2.679.306	-
RIBEIRO LXXXI CLASE B	(A)	2.495.684	1,023270	2.553.759	-
COMAFI PERSONALES SERIE VI CLASE	(A)	15.000.000	0,167326	2.509.890	16.482.885
SUPERVIELLE CREDITOS 81	(A)	9.688.000	0,251258	2.434.188	-
Subtotal Valores Fiduciarios				216.635.143	16.482.885

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

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 2015 Y 2014**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I
(Hoja 4 de 9)**

1) Valores Fiduciarios (Continuación)		31/12/2015			31/12/2014
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
SUPERVIELLE CREDITOS 82	(A)	15.000.000	0,126465	1.896.975	-
CONSUBOND CXII CLASE A	(A)	49.007.525	0,036403	1.784.021	-
FAVA XXXIV	(A)	10.000.000	0,126543	1.265.430	-
TARJETA SHOPPING LXXXII	(A)	12.430.900	0,096493	1.199.495	-
MEGABONO CXXXIII CLASE A	(A)	7.000.001	0,151964	1.063.748	-
SECUBONO CREDINEA CXVII VDF C	(A)	764.714	1,186781	907.548	-
MEGABONO CXXIX VDF C	(A)	4.523.847	0,050125	226.758	-
MEGABONO CREDITO CXXVIII CLASE B	(A)	4.541.778	0,023859	108.362	-
GARBARINO CVIII VDF B	(A)	300.000	0,123847	37.154	-
CMR FALABELLA XLIX	(A)	-	-	-	29.990.520
MEGABONO CXXVII CLASE A - M127A	(A)	-	-	-	17.379.020
BANCO PIANO XXXVI VDF A	(A)	-	-	-	16.098.266
MEGABONO CREDITO CXX VDF B	(A)	-	-	-	15.771.325
CONSUBOND CIV VDF B	(A)	-	-	-	14.879.004
CCF CREDITOS SERIE VI VDF A	(A)	-	-	-	11.944.440
GARBARINO CIV VDF B	(A)	-	-	-	11.173.700
GARBARINO CIII VDF B	(A)	-	-	-	10.747.396
TARJETAS CUYANAS CLASE XIII SERIE I	(A)	-	-	-	10.505.230
SECUBONO CV VDF A	(A)	-	-	-	10.421.680
RIBEIRO LXXIII VDF A	(A)	-	-	-	10.112.610
MEGABONO SERIE CXVII VDF B	(A)	-	-	-	9.872.198
TARJETA SHOPPING LXXIX	(A)	-	-	-	9.675.260
MEGABONO CREDITO CXVI VDF B	(A)	-	-	-	9.613.224
SMSV SERIE XXX	(A)	-	-	-	9.494.190
CONSUBOND CIV VDF A	(A)	-	-	-	9.051.315
MEGABONO SERIE CXV VDF B	(A)	-	-	-	8.806.566
CETROGAR XVII CLASE A	(A)	-	-	-	8.368.580
GARBARINO CII VDF B	(A)	-	-	-	8.289.932
Subtotal Valores Fiduciarios				225.124.634	232.194.45

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

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 2015 Y 2014**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I
(Hoja 5 de 9)**

2) Valores Fiduciarios (Continuación)		31/12/2015			31/12/2014
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
MEGABONO SERIE CXVII VDF C	(A)	-	-	-	8.162.609
MEGABONO CXIX CLASE C	(A)	-	-	-	8.150.586
SECUBONO SERIE C CLASE B VD	(A)	-	-	-	8.129.529
MEGABONO CXXVII CLASE B - M127B	(A)	-	-	-	8.090.415
SECUBONO CIII VDF C	(A)	-	-	-	7.742.667
TARJETA SHOPPING LXXVIII	(A)	-	-	-	7.175.780
SECUBONO CREDINEA CX CLASE C	(A)	-	-	-	6.899.831
SECUBONO CVII VDF B	(A)	-	-	-	6.300.626
CONSUBOND CV VDF A	(A)	-	-	-	6.270.960
CONSUBOND CI CLASE B VDF	(A)	-	-	-	6.222.022
BANCO PIANO XXXV VDF B	(A)	-	-	-	6.099.546
SECUBONO CV VDF C	(A)	-	-	-	5.984.001
MEGABONO CREDITO CXVIII VDF B	(A)	-	-	-	5.951.703
SECUBONO CREDINEA CX CLASE B	(A)	-	-	-	5.779.955
MEGABONO CREDITO SERIE CXIV VDF	(A)	-	-	-	5.418.663
VD MEGABONO CREDITO CXXIV CL B	(A)	-	-	-	5.233.983
SECUBONO CVIII VDF C - S108C	(A)	-	-	-	5.157.445
SECUBONO CREDINEA CVI C	(A)	-	-	-	5.135.035
SECUBONO CIX CLASE C	(A)	-	-	-	5.101.033
SECUBONO CREDINEA CVI B	(A)	-	-	-	4.973.895
AGROFINA VI CLASE A	(A)	-	-	-	4.952.050
CONSUBOND C VDF B	(A)	-	-	-	4.923.959
VD MEGABONO CREDITO 120 CL C	(A)	-	-	-	4.843.310
SECUBONO CIX CLASE B	(A)	-	-	-	4.731.098
SECUBONO CREDINEA CIV VDF B	(A)	-	-	-	4.660.536
BEST CONSUMER FINANCE XXXIII	(A)	-	-	-	4.354.690
CONSUBOND CVIII CLASE A	(A)	-	-	-	4.349.762
SECUBONO CIII VDF B	(A)	-	-	-	4.222.204
Subtotal Valores Fiduciarios				225.124.634	165.017.893

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

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 2015 Y 2014
(Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 6 de 9)

2) Valores Fiduciarios (Continuación)		31/12/2015			31/12/2014
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
VD TARJETA SHOPPING SERIE LXXVII (A)		-	-	-	4.135.558
AGROFINA V VDF A - GF05A (A)		-	-	-	4.036.155
SECUBONO CXI CLASE B - S111B (A)		-	-	-	4.022.063
VD MEGABONO CREDITO 124 CL C (A)		-	-	-	3.897.885
SECUBONO CV VDF B (A)		-	-	-	3.860.181
SECUBONO CII VDF B (A)		-	-	-	3.579.112
TARJETA GRUPAR VI CLASE "A" (A)		-	-	-	3.098.224
VD CARTASUR XI CLASE B - RT11B (A)		-	-	-	3.072.270
SECUBONO CVIII VDF B - S108B (A)		-	-	-	2.927.721
SECUBONO SERIE C CLASE A VD (A)		-	-	-	2.530.742
FIDEBICA XXXI VDF A (A)		-	-	-	2.407.890
TARJETA SHOPPING SERIE LXXVI (A)		-	-	-	2.388.320
CUENCREG SERIE XVI VDF A (A)		-	-	-	2.307.521
BEST CONSUMER FINANCE SERIE (A)		-	-	-	2.022.870
RIBEIRO LXXI CLASE A (A)		-	-	-	1.886.155
TARJETA SHOPPING LXXV (A)		-	-	-	1.806.120
MEGABONO CXIX CLASE B (A)		-	-	-	1.678.876
SUCREDITO XI VDF A (A)		-	-	-	1.523.108
RIBEIRO LXXIII VDF B (A)		-	-	-	1.498.120
SECUBONO CII VDF A (A)		-	-	-	1.414.275
VD MEGABONO CREDITO 122 CL C (A)		-	-	-	1.372.981
COLUMBIA PERSONALES XXIX VDF A (A)		-	-	-	1.086.363
MEGABONO CREDITO CXII CL C (A)		-	-	-	967.947
MEGABONO CREDITO CX CL C (A)		-	-	-	839.398
TARJETA ELEBAR XII CLASE A (A)		-	-	-	805.074
MEGABONO CREDITO CXVI VDF A (A)		-	-	-	556.392
RIBEIRO LXIX CLASE B (A)		-	-	-	476.277
GARBARINO CI VDF B (A)		-	-	-	80.229
BANCO PIANO SERIE XXXIV CLASE B (A)		-	-	-	25.550
Total Valores Fiduciarios				225.124.634	473.998.611

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

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 2015 Y 2014**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I
(Hoja 7 de 9)**

3) Letras Internas del B.C.R.A.		31/12/2015			31/12/2014
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. EN PESOS CON VTO. 24/02/2016	(A)	60.000.000	0,956161	57.369.680	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. EN PESOS CON VTO. 27/01/2016	(A)	50.080.000	0,977687	48.962.600	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. EN PESOS CON VTO. 13/01/16	(A)	47.000.000	0,990912	46.572.864	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. EN PESOS CON VTO. 30/03/2016	(A)	50.000.000	0,927184	46.359.214	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. EN PESOS CON VTO. 06/01/16	(A)	10.000.000	0,995745	9.957.450	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. EN PESOS CON VTO. 02/03/2016	(A)	358.000	0,951512	340.641	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. EN PESOS CON VTO. 20/01/16	(A)	60.000	0,981506	58.890	-
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. EN PESOS CON VTO. 11/02/15	(A)	-	-	-	124.613.220
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. EN PESOS CON VTO. 04/02/15	(A)	-	-	-	89.982.662
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. EN PESOS CON VTO. 18/02/2015	(A)	-	-	-	81.177.684
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. EN PESOS CON VTO. 25/02/15	(A)	-	-	-	64.460.475
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. EN PESOS CON VTO. 21/01/15	(A)	-	-	-	61.043.375
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. EN PESOS CON VTO. 11/03/15	(A)	-	-	-	54.230.883
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. EN PESOS CON VTO. 14/01/15	(A)	-	-	-	39.667.440
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. EN PESOS CON VTO. 18/03/2015	(A)	-	-	-	28.406.520
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. EN PESOS CON VTO. 28/01/15	(A)	-	-	-	19.644.560
Total Letras internas del B.C.R.A.				209.621.339	563.226.819

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09/03/2016

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 2015 Y 2014**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I
(Hoja 8 de 9)**

4) Certificado de Depósito a Plazo Fijo		31/12/2015			31/12/2014
Denominación		Capital	Interés Devengado	Importe	Importe
Banco Patagonia S.A.	(A)	20.000.000	162.740	20.162.740	-
Banco de la Provincia de Buenos Aires	(A)	20.000.000	160.274	20.160.274	-
Cordial Compañía Financiera S.A.	(A)	10.000.000	313.425	10.313.425	-
Cordial Compañía Financiera S.A.	(A)	10.000.000	253.151	10.253.151	-
Total Certificados de Depósito a Plazo Fijo				60.889.590	-
5) Letras de Tesorería		31/12/2015			31/12/2014
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
L.T GOB. CIUDAD DE BS.AS. 84 D. V. 11/02/16	(A)	11.000.000	0,968200	10.650.195	-
LETRA DE LA PROV. DE NEUQUEN SERIE I CLASE I	(A)	10.000.000	1,019602	10.196.020	20.506.120
L.T. PCIA. CHUBUT SERIE XIV	(A)	1.500.000	1,154254	1.731.381	-
LETRA DEL TESORO DE CABA A 270 DIAS	(A)	-	-	-	5.110.350
Total Letras de Tesorería				22.577.596	25.616.470
6) Títulos Públicos		31/12/2015			31/12/2014
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
TD DE LA CIUDAD DE BS. AS. CLASE IX	(A)	9.976.000	1,000567	9.981.656	-
TD PUB. ENTRE RIOS SERIE II CLASE A	(A)	5.000.000	1,050863	5.254.315	-
TD DE LA CIUDAD DE BS. AS. CLASE IX TV	(A)	-	-	-	9.992.211
Total Títulos Públicos				15.235.971	9.992.211

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09/03/2016

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 2015 Y 2014**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 9 de 9)

7) Fondos Comunes de Inversión		31/12/2015			31/12/2014
Denominación		Cantidad de cuotapartes	Valuación	Importe	Importe
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	526.181	5,631,287	2.963.076	16.585.780
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	1.097.793	2,551,708	2.801.248	3.334.959
FCI FST PESOS CLASE B	(A)	84.394	1,187,898	100.252	-
FCI FIMA MONEY MARKET PREMIUM	(A)	40.818	2,335,952	95.348	82.509
FCI FBA RENTA PESOS CLASE B	(A)	5.068	4,399,517	22.297	19.718
FCI PREMIER RENTA CP CLASE A	(A)	3.489	4,321,529	15.076	13.076
Total Fondos Comunes de Inversión				5.997.297	20.036.042

8) Cheques de Pago Diferido		31/12/2015	31/12/2014
Denominación		Importe	Importe
AGROVAL (AGAV)	(A)	325.893	-
Total Cheques de Pago Diferido		325.893	-

Resumen cartera de inversiones		31/12/2015	31/12/2014
Tenencias		Importe	Importe
1) Obligaciones Negociables		258.639.651	306.977.657
2) Valores Fiduciarios		225.124.634	473.998.611
3) Letras internas de B.C.R.A		209.621.339	563.226.819
4) Certificado de Déposito de Plazo Fijo		60.889.590	-
5) Letras de Tesorería		22.577.596	25.616.470
6) Títulos públicos		15.235.971	9.992.211
7) Fondos Comunes de Inversión		5.997.297	20.036.042
8) Cheques de Pago Diferido		325.893	-
Total		798.411.971	1.399.847.810

(A) Valores emitidos en pesos.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/03/2016

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 COMISION FISCALIZADORA

Señores Accionistas de

INTL GAINVEST S.A. (ex - 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 INTL GAINVEST S.A. (ex - 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 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 EXAMINADOS

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2015.
- b) Estado de Resultados correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015.
- e) Notas 1 a 5 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.
- f) Memoria anual correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015.

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 establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, 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 párrafo 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 9 de marzo de 2016, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes.

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe.

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

(continuación)

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 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 de 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 2015, 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 2015 y 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 y el marco normativo de la Comisión Nacional de Valores.

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 1 de este informe surgen de los registros contables del Fondo que, en sus aspectos formales, ha sido llevado 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.

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe.

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

(continuación)

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, 9 de Marzo de 2016.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora