



**GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION**

**Estados Contables al 30 de junio de 2008  
junto con los  
Informes de los Auditores Independientes  
y de la Comisión Fiscalizadora**

**SOCIEDAD GERENTE**

GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE  
FONDOS COMUNES DE INVERSION  
Sarmiento 459 - 9° Piso  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

**SOCIEDAD DEPOSITARIA**

DEUTSCHE BANK S.A.  
Tucumán 1 - 14° Piso  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**  
(Revisión Limitada)

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

**1. Identificación de los estados contables objeto de la revisión limitada**

Hemos efectuado una revisión limitada de los estados contables de Gainvest FF Fondo Común de Inversión (en adelante, mencionado indistintamente como “Gainvest FF Fondo Común de Inversión” o “el Fondo”) que incluyen el estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2008, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de seis meses 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.

El estado de situación patrimonial mencionado en el párrafo anterior y la información complementaria con él relacionada se presentan en forma comparativa con la información que surge del estado de situación patrimonial e información complementaria al 31 de diciembre de 2007.

Los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo mencionados en el primer párrafo y la información complementaria con ellos relacionada se presentan en forma comparativa con la información que surge de los respectivos estados e información complementaria correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2007.

El Directorio y la Gerencia de la Sociedad Gerente son responsables por la preparación y presentación razonable de los estados contables de acuerdo con las normas contables vigentes en la República Argentina. Esta responsabilidad incluye: (i) diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de estados contables, de manera que éstos no incluyan distorsiones significativas originadas en errores u omisiones o en irregularidades; (ii) seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas, y (iii) efectuar las estimaciones que resulten razonables en las circunstancias. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una manifestación sobre dichos estados contables basada en la revisión efectuada con el alcance mencionado en el capítulo 2 siguiente.

## **2. Alcance del trabajo**

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en las normas de auditoría vigentes en la República Argentina adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires para la revisión limitada de estados contables correspondientes a períodos intermedios.

Estas normas establecen un alcance que es sustancialmente menor a la aplicación de todos los procedimientos de auditoría necesarios para poder emitir una opinión profesional sobre los estados contables considerados en su conjunto. Las referidas normas básicamente requieren aplicar procedimientos analíticos sobre los importes incluidos en los estados contables, efectuar comprobaciones globales y realizar indagaciones al personal de la Sociedad Gerente responsable de la preparación de la información incluida en los estados contables. Consecuentemente, no expresamos opinión sobre la situación patrimonial de Gainvest FF Fondo Común de Inversión al 30 de junio de 2008 ni sobre los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el período de seis meses terminado a esa fecha.

## **3. Manifestación de los auditores**

Con base en el trabajo realizado según lo señalado en el capítulo 2 de este informe, que no incluyó la aplicación de todos los procedimientos necesarios para permitirnos expresar una opinión sobre la razonabilidad de los estados contables objeto de esta revisión, considerados en su conjunto, estamos en condiciones de informar que:

- a) los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe contemplan todos los hechos y circunstancias significativos de los que hemos tomado conocimiento; y
- b) no tenemos observaciones que formular sobre los mencionados estados contables.

Con relación a las cifras correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2007 y al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2007, que se presentan con fines comparativos según se indica en el capítulo 1 de este informe y que comprobamos surgen de los respectivos estados contables:

- a) nuestro informe de auditoría sobre los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2007 fue emitido con fecha 7 de marzo de 2008, conteniendo una opinión favorable sin salvedades.
- b) nuestro informe de revisión limitada sobre los estados contables correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2007 fue emitido con fecha 6 de agosto de 2007, sin observaciones que formular.

## **4. Información especial requerida por disposiciones legales vigentes**

En cumplimiento de disposiciones legales vigentes, informamos que:

- a) Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe surgen de los registros auxiliares del Fondo, que en sus aspectos formales han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes;
- b) Los estados contables de Gainvest FF Fondo Común de Inversión al 30 de junio de 2008 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventarios y Balances; y

- c) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 30 de junio de 2008 a favor del Régimen Nacional de la Seguridad Social en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 4 de agosto de 2008

**DELOITTE S.C.**

RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

**Marcelo Bastante (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 235 - Folio 46

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu, una asociación suiza, o a una o más integrantes de su red de firmas miembros, cada una de las cuales constituye una entidad separada e independiente desde el punto de vista legal. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu y sus firmas miembros puede verse en el sitio web [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

**GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION**

**EJERCICIO ECONOMICO N° 5**

**INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2008**

**ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2008  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2.)**

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

<b>Actividad principal del Fondo:</b>	Realizar inversiones en valores fiduciarios con oferta pública en el país.
<b>Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>	469
<b>Inscripción de la última modificación del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>	El 12 de julio de 2007, Resolución N° 15.666
<b>Inscripción de la última modificación del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:</b>	El 9 de agosto de 2007, bajo el N° 13.180, Libro 36
<b>Sociedad Gerente:</b>	GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSION Sarmiento 459 – 9° Piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
<b>Número de inscripción en la Inspección General de Justicia de la Sociedad Gerente:</b>	1.636.855
<b>Sociedad Depositaria:</b>	DEUTSCHE BANK S.A. Tucumán 1 - 14° Piso Ciudad Autónoma de Buenos Aires
<b>Calificadora de riesgo:</b>	Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A.
<b>Fecha de última calificación:</b>	30 de junio de 2008
<b>Calificación:</b>	AA (arg) f (3)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 04/08/2008

**DELOITTE S.C.**

RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

**Marcelo Bastante (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 235 - Folio 46

JORGE MLADINEO  
Por Comisión Fiscalizadora

NORA ZYLBERLICHT DE TROTTA  
Presidente

**GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION**

**ESTADOS DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2008  
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2007**  
(Cifras expresadas en pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>30-06-2008</b>	<b>31-12-2007</b>
<b>Activo corriente</b>		
Bancos (Nota 4)	12.706.608	8.019.357
Inversiones (Anexo I)	297.313.782	251.984.454
Otros Créditos	2.175	31
<b>Total del activo corriente y del activo</b>	<b>310.022.565</b>	<b>260.003.842</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Deudas		
Rescate de cuotas partes a pagar	14.969.060	1.602.616
Acreedores por operaciones	27.894	40.474
Provisiones de honorarios (Nota 5)	452.014	391.531
Otras deudas	25.475	22.160
<b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>	<b>15.474.443</b>	<b>2.056.781</b>
<b>PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)</b>	<b>294.548.122</b>	<b>257.947.061</b>
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>	<b>310.022.565</b>	<b>260.003.842</b>

Las notas 1 a 6 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 04/08/2008

**DELOITTE S.C.**

RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

**Marcelo Bastante (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 235 - Folio 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

NORA ZYLBERLICHT DE TROTTA

Presidente

**GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION**

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE  
SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 2007**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-06-2008</u>	<u>30-06-2007</u>
<b>Ingresos</b>		
Resultado por operaciones con títulos valores	18.231.598	13.635.808
Intereses ganados	1.557.405	1.727.898
<b>Total Ingresos</b>	<u><b>19.789.003</b></u>	<u><b>15.363.706</b></u>
<b>Egresos</b>		
Honorarios Sociedad Gerente	(2.637.828)	(2.353.619)
Comisiones por custodia	(572.595)	(484.438)
Gastos por operaciones bursátiles	(7.803)	(5.090)
Reintegro de gastos	(48.668)	(36.128)
<b>Total Egresos</b>	<u><b>(3.266.894)</b></u>	<u><b>(2.879.275)</b></u>
<b>Resultado del período - Ganancia</b>	<u><b>16.522.109</b></u>	<u><b>12.484.431</b></u>

Las notas 1 a 6 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 04/08/2008

**DELOITTE S.C.**

RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

**Marcelo Bastante (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 235 - Folio 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

NORA ZYLBERLICHT DE TROTTA

Presidente

**GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION**

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A  
LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 2007**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-06-2008</u>	<u>30-06-2007</u>
Saldos al inicio del ejercicio	257.947.061	219.024.839
Suscripciones de cuotas partes del período	1.197.343.381	766.886.763
Rescates de cuotas partes del período	(1.177.264.429)	(637.743.998)
Resultado del período – Ganancia	16.522.109	12.484.431
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b><u>294.548.122</u></b> (1)	<b><u>360.652.035</u></b> (2)

(1) Representado por 29.657.433 cuotas partes “A” a \$ 1.343,694 cada mil  
Representado por 189.550.200 cuotas partes “B” a \$ 1.343,694 cada mil

(2) Representado por 294.122.730 cuotas partes a \$ 1.226,196 cada mil.

Las notas 1 a 6 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 04/08/2008

**DELOITTE S.C.**

RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

**Marcelo Bastante (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 235 - Folio 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

NORA ZYLBERLICHT DE TROTTA

Presidente



**GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION**

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS  
DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 2007**

(Cifras expresadas en pesos)

<b><u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>	<b><u>30-06-2008</u></b>	<b><u>30-06-2007</u></b>
Efectivo al inicio del ejercicio	8.019.357	11.376.310
Efectivo al cierre del período	12.706.608	35.461.716
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>4.687.251</b>	<b>24.085.406</b>
 <b><u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>		
<b><u>Actividades Operativas:</u></b>		
Ganancia neta del período	16.522.109	12.484.431
 <b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	63.798	200.121
(Aumento) neto de otros créditos	(2.144)	(2.112)
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas</b>	<b>16.583.763</b>	<b>12.682.440</b>
 <b><u>Actividades de Inversión:</u></b>		
Aumento de inversiones	(45.329.328)	(126.112.470)
(Disminución) / Aumento de acreedores por operaciones	(12.580)	6.182
<b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión</b>	<b>(45.341.908)</b>	<b>(126.106.288)</b>
 <b><u>Actividades de Financiación:</u></b>		
Suscripción de cuotas partes (neto de rescates)	33.445.396	137.509.254
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<b>33.445.396</b>	<b>137.509.254</b>
 <b>AUMENTO NETO DEL EFECTIVO DEL PERÍODO</b>	 <b>4.687.251</b>	 <b>24.085.406</b>

Las notas 1 a 6 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 04/08/2008

**DELOITTE S.C.**

RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

**Marcelo Bastante (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 235 - Folio 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

NORA ZYLBERLICHT DE TROTTA

Presidente

## GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2008 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

#### 1. BASES DE PRESENTACION 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, aprobadas con ciertas aclaraciones, por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Asimismo, los criterios utilizados contemplan las resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores.

##### 1.2. Información comparativa

De acuerdo a lo requerido por las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, el estado de situación patrimonial se presenta en forma comparativa con el del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2007, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo se presentan en forma comparativa con los correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2007.

#### 2. CRITERIOS DE VALUACION

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

**2.1 Bancos:** fueron valuados a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del período/ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado de cada período.

##### 2.2 Inversiones:

- Tenencias en Valores Fiduciarios en pesos: fueron valuadas 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 período/ejercicio. En los casos en que no existió negociación que permita la formación de dicho precio en alguno de los mercados indicados, fueron valuados a su valor actual, 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 de cada período.
- Tenencias de Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión en pesos: se valoraron al valor de la cuota parte del último día hábil del período/ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado de cada período.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 04/08/2008

**DELOITTE S.C.**

RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

**Marcelo Bastante (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)

JORGE MLADINEO  
Por Comisión Fiscalizadora

NORA ZYLBERLICHT DE TROTTA  
Presidente

## GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2008 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

- Tenencias en aperturas colocadoras en pesos: fueron valuadas a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del período/ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado de cada período.
- Tenencias en plazos fijos precancelables en pesos: Al 30 de junio de 2008 fueron valuadas a su valor nominal más intereses devengados hasta el cierre del período/ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado de cada período.

**2.3 Créditos y deudas:** fueron valuados a su valor nominal en pesos. Los créditos y deudas no están sujetos a cláusulas de ajuste ni devengan intereses. Su plazo de vencimiento es inferior a 3 meses.

**2.4 Patrimonio Neto:** a su valor nominal.

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

**2.6 Estimaciones contables:** la preparación de estados contables de conformidad con las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, requiere que el Directorio de la Sociedad Gerente 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 el período/ejercicio. Los resultados futuros pueden diferir en las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

### 3. MODIFICACIÓN AL REGLAMENTO DE GESTIÓN DEL FONDO

La Comisión Nacional de Valores, mediante resolución N° 15.666 de fecha 12 de julio de 2007, aprobó la modificación del Reglamento de Gestión del Fondo donde se incorpora la posibilidad de invertir en cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión administrados por otra sociedad gerente y cuyo objeto de inversión se encuentre alineado con los objetivos de inversión del fondo.

### 4. BANCOS

La composición del rubro Bancos al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007 es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>30-06-2008</u>	<u>31-12-2007</u>
Deutsche Bank cuenta corriente	12.699.487	8.012.288
Banco de la Ciudad de Buenos Aires	4.487	4.449
Banco Santander Río S.A. cuenta corriente	2.634	2.620
<b>Total</b>	<b><u>12.706.608</u></b>	<b><u>8.019.357</u></b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 04/08/2008

**DELOITTE S.C.**

RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

**Marcelo Bastante (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)

JORGE MLADINEO  
Por Comisión Fiscalizadora

NORA ZYLBERLICHT DE TROTTA  
Presidente

**GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES  
TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2008 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

**5. HONORARIOS Y GASTOS A PAGAR**

De acuerdo con las disposiciones reglamentarias del Fondo:

1. La Sociedad Gerente puede percibir honorarios por su gestión de hasta un 4% anual del valor del patrimonio neto del Fondo al cierre de cada mes. Estos honorarios se devengarán a los efectos del cálculo del valor de la cuota parte en forma diaria y serán pagaderos dentro de los treinta (30) días posteriores a la finalización del mes calendario respectivo.
2. La Sociedad Depositaria 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 a la Sociedad Gerente, 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.

**6. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MINIMA PRESUNTA**

De acuerdo a 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 04/08/2008

**DELOITTE S.C.**

RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

**Marcelo Bastante (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)

JORGE MLADINEO  
Por Comisión Fiscalizadora

NORA ZYLBERLICHT DE TROTTA  
Presidente

**GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION**

**DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2007**  
(Cifras expresadas en pesos)

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

1) Valores Fiduciarios		30/06/2008			31/12/2007
		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
BANCO INDUSTRIAL PERSONALES I	(A)	-	-	-	31.869
BANCO PIANO SERIE X VDF	(A)	758.502	0,871292	660.877	-
BANCO PIANO SERIE VI CLASE B	(A)	-	-	-	2.035.004
BANEX CREDITOS SERIE XIII T.VAR.	(A)	-	-	-	178.830
BONESI SERIE XIII CLASE A	(A)	-	-	-	897.011
BONESI SERIE XIII CLASE B	(A)	810.018	0,528688	428.247	872.985
BONESI SERIE XIV CLASE A	(A)	4.000.000	0,154195	616.780	1.996.392
BONESI SERIE XV CLASE A	(A)	659.305	0,244643	161.294	457.651
BONESI SERIE XV CLASE B	(A)	1.095.652	1,121444	1.228.712	1.103.270
BONESI SERIE XVI CLASE B	(A)	900.000	1,065687	959.118	862.142
BONESI SERIE XVII CLASE B	(A)	388.626	1,057744	411.067	370.608
BONESI SERIE XVIII CLASE B	(A)	1.000.000	1,026672	1.026.672	-
C & A SERIE VII VDF	(A)	1.000.000	0,568880	568.880	-
CARTA SUR SERIE III CLASE A	(A)	-	-	-	50.548
CFA SERIE III CLASE B	(A)	3.000.000	0,067606	202.818	1.536.177
COMAFI PERSONALES SERIE I VDF	(A)	-	-	-	3.428.772
CONFIBONO SERIE XXIV VDF	(A)	-	-	-	607.155
CONFIBONO SERIE XXIX VDF	(A)	2.000.000	0,242084	484.168	1.618.548
CONFIBONO SERIE XXV VDF	(A)	-	-	-	2.003.709
CONFIBONO SERIE XXVI VDF	(A)	-	-	-	3.632.845
CONFIBONO SERIE XXVII VDF	(A)	-	-	-	595.829
CONFIBONO SERIE XXVIII VDF	(A)	2.000.000	0,206027	412.054	1.535.734
CONFIBONO SERIE XXXII VDF	(A)	6.000.000	0,589472	3.536.832	-
CONFIBONO SERIE XXXIII VDF	(A)	10.013.800	0,710445	7.114.254	-
CONFIBONO SERIE XXXIV VDF	(A)	2.000.000	0,871354	1.742.708	-
CONSUBOND SERIE L CLASE A	(A)	-	-	-	30.990
CONSUBOND SERIE LI CLASE A	(A)	-	-	-	781.816
CONSUBOND SERIE LI CLASE B	(A)	-	-	-	1.460.043
CONSUBOND SERIE LIII CLASE B	(A)	1.500.000	0,381677	572.516	1.547.367
CONSUBOND SERIE LIV CLASE A	(A)	1.320.000	0,064560	85.219	-
CONSUBOND SERIE LIV CLASE B	(A)	3.000.000	1,121931	3.365.793	-
<b>Subtotal</b>				<b>23.578.009</b>	<b>27.635.295</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 04/08/2008

**DELOITTE S.C.**

RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

**Marcelo Bastante (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 235 - Folio 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

NORA ZYLBERLICHT DE TROTTA

Presidente

**GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION**

**DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2007**  
(Cifras expresadas en pesos)

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

<b>1) Valores Fiduciarios (continuación)</b>		<b>30/06/2008</b>			<b>31/12/2007</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
CONSUBOND SERIE LV CLASE A	(A)	2.000.000	0,249258	498.516	2.003.582
CONSUBOND SERIE LV CLASE B	(A)	3.000.000	1,077736	3.233.208	968.689
CONSUBOND SERIE LVI CLASE A	(A)	9.000.000	0,413362	3.720.258	850.223
CONSUBOND SERIE LVI CLASE B	(A)	5.200.000	1,071366	5.571.103	-
CONSUBOND SERIE LVII VDF CLASE A	(A)	5.000.000	0,546199	2.730.995	-
CONSUBOND SERIE XLIX CLASE A	(A)	-	-	-	138.164
CONSUBOND SERIE XLIX CLASE B	(A)	-	-	-	1.707.105
CONSUBONO SERIE XI CLASE B	(A)	-	-	-	838.004
CONSUBONO SERIE XII CLASE A	(A)	-	-	-	4.029
CONSUBONO SERIE XII CLASE B	(A)	-	-	-	394.974
CONSUBONO SERIE XIII CLASE B	(A)	-	-	-	534.430
CONSUBONO SERIE XIV CLASE A	(A)	-	-	-	850.003
CONSUBONO SERIE XIV CLASE B	(A)	-	-	-	753.406
CONSUBONO SERIE XIX CLASE A	(A)	2.804.000	0,335767	941.491	2.348.740
CONSUBONO SERIE XV CLASE A	(A)	-	-	-	743.638
CONSUBONO SERIE XV CLASE B	(A)	-	-	-	954.490
CONSUBONO SERIE XVIII CLASE A	(A)	2.000.000	0,238359	476.718	1.483.602
CONSUBONO SERIE XVIII CLASE B	(A)	700.000	1,115258	780.681	604.834
CONSUBONO SERIE XX CLASE B	(A)	450.000	1,108340	498.753	454.695
CONSUBONO SERIE XXI CLASE A	(A)	407.669	0,344739	140.539	359.849
CONSUBONO SERIE XXII CLASE A	(A)	1.000.000	0,482749	482.749	1.000.175
CONSUBONO SERIE XXII CLASE B	(A)	700.000	1,061737	743.216	674.769
CONSUBONO SERIE XXIII CLASE A	(A)	3.500.000	0,550472	1.926.652	-
CONSUBONO SERIE XXIII CLASE B	(A)	560.000	1,073025	600.894	-
CONSUBONO SERIE XXIV CLASE A	(A)	2.000.000	0,650962	1.301.924	-
CONSUBONO SERIE XXIV CLASE B	(A)	600.000	1,049375	629.625	-
CONSUBONO SERIE XXV CLASE A	(A)	6.811.260	0,714699	4.868.001	-
CONSUBONO SERIE XXV CLASE B	(A)	1.000.000	1,035081	1.035.081	-
CONSUBONO SERIE XXVI CLASE B	(A)	705.450	0,982019	692.765	-
CONSUBONO SERIE XXVII CLASE B	(A)	950.000	0,966930	918.584	-
COTO SERIE I	(A)	-	-	-	250.602
COTO SERIE II CLASE A	(A)	3.000.000	0,200305	600.915	3.021.792
<b>Subtotal</b>				<b>55.970.677</b>	<b>48.575.090</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 04/08/2008

**DELOITTE S.C.**

RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

**Marcelo Bastante (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 235 - Folio 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

NORA ZYLBERLICHT DE TROTTA

Presidente

**GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION**

**DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2007**  
(Cifras expresadas en pesos)

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

<b>1) Valores Fiduciarios (continuación)</b>		<b>30/06/2008</b>			<b>31/12/2007</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
FALABELLA SERIE XI CP A	(A)	800.000	0,679577	543.662	-
FIDEBICA SERIE IV CLASE A	(A)	-	-	-	88.117
FIDEBICA SERIE V CLASE A	(A)	-	-	-	393.141
FIDEBICA SERIE VI CLASE B	(A)	-	-	-	366.019
FIDEBICA SERIE VII CLASE A	(A)	1.500.000	0,873289	1.309.934	-
GARBARINO SERIE XL CLASE B	(A)	2.046.742	1,109079	2.269.999	-
GARBARINO SERIE XLI CLASE A	(A)	18.000.000	0,389232	7.006.176	-
GARBARINO SERIE XLI CLASE B	(A)	600.000	1,079354	647.612	-
GARBARINO SERIE XLII CLASE A	(A)	14.000.000	0,568733	7.962.262	-
GARBARINO SERIE XXXIX CLASE A	(A)	1.013.500	0,100938	102.301	679.488
GARBARINO SERIE XXXIX CLASE B	(A)	2.600.000	1,133736	2.947.714	2.057.840
GARBARINO SERIE XXXVI CLASE B	(A)	-	-	-	419.881
GARBARINO SERIE XXXVII CLASE A	(A)	-	-	-	8.010
GARBARINO SERIE XXXVII CLASE B	(A)	-	-	-	4.570.497
GARBARINO SERIE XXXVIII CLASE B	(A)	3.065.943	0,742040	2.275.052	3.163.112
INSUAGRO I	(A)	400.000	0,000511	204	-
LA MEDICA AMR III	(A)	-	-	-	987.659
LOMBABONO SERIE II CLASE B	(A)	350.000	1,100565	385.198	297.156
MEGABONO SERIE XX VDF	(A)	-	-	-	1.238.289
MEGABONO SERIE XXI CLASE A	(A)	-	-	-	2.353.636
MEGABONO SERIE XXII CLASE A	(A)	-	-	-	159.648
MEGABONO SERIE XXIII VDF	(A)	4.097.000	0,141750	580.750	3.057.583
MEGABONO SERIE XXIV VDF	(A)	4.000.000	0,202105	808.420	3.087.396
MEGABONO SERIE XXIX VDF	(A)	7.950.000	0,809472	6.435.302	-
MEGABONO SERIE XXVII VDF	(A)	5.971.300	0,494569	2.953.220	-
MEGABONO SERIE XXVIII VDF	(A)	13.000.000	0,593717	7.718.321	-
MEROLI SERIE IX CLASE A	(A)	732.000	0,126812	92.826	536.708
MEROLI SERIE VIII CLASE A	(A)	-	-	-	109.371
MEROLI SERIE X CLASE B	(A)	226.055	1,041705	235.483	-
METROSHOP SERIE II VDF	(A)	1.176.200	0,021370	25.135	183.648
METROSHOP SERIE III VDF	(A)	2.600.000	0,187959	488.693	1.138.922
METROSHOP SERIE IV VDF	(A)	3.339.000	0,130863	436.952	1.800.125
<b>Subtotal</b>				<b>101.195.893</b>	<b>75.271.336</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 04/08/2008

**DELOITTE S.C.**

RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

**Marcelo Bastante (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 235 - Folio 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

NORA ZYLBERLICHT DE TROTTA

Presidente

**GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION**

**DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

(Cifras expresadas en pesos)

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

<b>1) Valores Fiduciarios (continuación)</b>		<b>30/06/2008</b>			<b>31/12/2007</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
METROSHOP SERIE V VDF	(A)	2.440.325	0,760200	1.855.135	-
METROSHOP SERIE VI VDF	(A)	2.010.000	1,012035	2.034.190	-
MONTEMAR SERIE VI CLASE A	(A)	-	-	-	275.092
RADIO SAPIENZA SERIE V CLASE A	(A)	-	-	-	14.914
MUSIBONO SERIE VI CLASE B	(A)	287.430	1,005834	289.107	-
RED MUTUAL SERIE III CLASE B	(A)	300.000	1,013323	303.997	308.747
RED MUTUAL SERIE III CLASE S	(A)	1.000.000	0,047940	47.940	300.186
RIZZIBONO SERIE II CLASE A	(A)	96.972	0,038895	3.772	68.178
RIZZIBONO SERIE III CLASE B	(A)	496.920	1,019080	506.401	-
SAN CRISTOBAL CAJA MUTUAL SERIE III PRENDARIOS CLASE A	(A)	881.000	0,088746	78.185	380.816
SAN CRISTOBAL MUTUAL SERIE II CLASE B	(A)	-	-	-	377.332
SECUBONO SERIE XXI VDF	(A)	-	-	-	1.315.168
SECUBONO SERIE XXII VDF	(A)	-	-	-	3.288.519
SECUBONO SERIE XXIII VDF	(A)	-	-	-	4.051.441
SECUBONO SERIE XXIX VDF	(A)	14.000.000	0,625992	8.763.888	-
SECUBONO SERIE XXV VDF	(A)	2.665.000	0,187239	498.992	2.051.894
SECUBONO SERIE XXVI VDF	(A)	4.957.128	0,282023	1.398.024	4.348.204
SECUBONO SERIE XXVII VDF	(A)	3.386.042	0,377505	1.278.248	3.369.870
SECUBONO SERIE XXVIII VDF	(A)	8.377.358	0,525423	4.401.657	-
SECUBONO SERIE XXX VDF	(A)	4.000.000	0,727761	2.911.044	-
SOCIEDAD MILITAR SEGURO DE VIDA SERIE IV	(A)	-	-	-	111.111
SOCIEDAD MILITAR SEGURO DE VIDA SERIE IX CP	(A)	5.000.000	0,138166	690.830	1.576.995
SOCIEDAD MILITAR SEGURO DE VIDA SERIE X CP	(A)	5.017.000	0,327234	1.641.733	2.682.796
SOCIEDAD MILITAR SEGUROS DE VIDA SERIE XI CLASE A	(A)	5.002.000	0,416966	2.085.664	3.228.991
SOCIEDAD MILITAR SEGUROS DE VIDA SERIE XII	(A)	6.800.000	0,541281	3.680.711	5.237.822
SOCIEDAD MILITAR SEGUROS DE VIDA SERIE XIII CP	(A)	2.200.000	0,644625	1.418.175	1.899.205
SOCIEDAD MILITAR SEGUROS DE VIDA VIII CP	(A)	-	-	-	118.211
<b>Subtotal</b>				<b>135.083.586</b>	<b>110.276.828</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 04/08/2008

**DELOITTE S.C.**

RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

**Marcelo Bastante (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 235 - Folio 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

NORA ZYLBERLICHT DE TROTTA

Presidente



**GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION**

**DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

(Cifras expresadas en pesos)

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

<b>1) Valores Fiduciarios (continuación)</b>		<b>30/06/2008</b>			<b>31/12/2007</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
SOCIEDAD MILITAR SERIE XVIII	(A)	4.000.000	0,841769	3.367.076	-
SOCIEDAD MILITAR SERIE XX	(A)	3.000.000	0,979794	2.939.382	-
SUDECOR SERIE I VDF	(A)	460.000	0,592809	272.692	-
TARJETA NARANJA TRUST SERIE 3	(A)	-	-	-	2.512.348
TARJETA NARANJA TRUST SERIE IV CLASE A	(A)	-	-	-	655.500
TARJETA PRIVADA SERIE IX VDF	(A)	4.404.161	0,865241	3.810.661	-
TARJETA PRIVADA SERIE VII VDF	(A)	6.000.000	0,403022	2.418.132	6.033.960
TARJETA PRIVADA SERIE VIII VDF	(A)	-	-	-	3.974.812
TARJETA PRIVADA SERIE X VDF	(A)	4.008.600	1,020587	4.091.125	-
TARJETA SHOPPING SERIE XL CLASE A	(A)	607.000	0,833762	506.094	-
TARJETA SHOPPING SERIE XL CLASE B	(A)	1.000.000	0,983823	983.823	-
TARJETA SHOPPING SERIE XLI CLASE B	(A)	1.906.018	0,904915	1.724.784	-
TARJETA SHOPPING SERIE XLII CLASE B	(A)	1.896.179	0,902511	1.711.322	-
TARJETA SHOPPING SERIE XLIII CLASE B	(A)	2.500.000	0,945988	2.364.970	-
TARJETA SHOPPING SERIE XVI CLASE B	(A)	-	-	-	322.730
TARJETA SHOPPING SERIE XVIII CLASE B	(A)	-	-	-	449.486
TARJETA SHOPPING SERIE XX CLASE A	(A)	-	-	-	26.435
TARJETA SHOPPING SERIE XX CLASE B	(A)	734.900	0,090690	66.648	726.397
TARJETA SHOPPING SERIE XXI CLASE A	(A)	-	-	-	74.477
TARJETA SHOPPING SERIE XXI CLASE B	(A)	1.440.309	0,343356	494.539	1.372.387
TARJETA SHOPPING SERIE XXIII CLASE A	(A)	-	-	-	951.567
TARJETA SHOPPING SERIE XXIII CLASE B	(A)	880.449	1,007925	887.427	887.428
TARJETA SHOPPING SERIE XXIX CLASE A	(A)	8.000.000	0,263201	2.105.608	7.138.328
TARJETA SHOPPING SERIE XXIX CLASE B	(A)	573.286	1,022363	586.106	588.672
TARJETA SHOPPING SERIE XXV CLASE A	(A)	3.507.200	0,030355	106.461	1.250.910
TARJETA SHOPPING SERIE XXV CLASE B	(A)	1.645.330	1,013866	1.668.144	1.672.381
TARJETA SHOPPING SERIE XXVII CLASE A	(A)	-	-	-	4.699.590
TARJETA SHOPPING SERIE XXVII CLASE B	(A)	-	-	-	625.987
TARJETA SHOPPING SERIE XXVII CLASE A	(A)	7.000.000	0,121674	851.718	905
TARJETA SHOPPING SERIE XXVII CLASE B	(A)	610.000	1,020823	622.702	1.807.069
TARJETA SHOPPING SERIE XXX CLASE A	(A)	12.050.000	0,457394	5.511.598	12.320.619
TARJETA SHOPPING SERIE XXX CLASE B	(A)	766.020	1,022538	783.285	785.793
<b>Subtotal</b>				<b>172.957.883</b>	<b>159.154.609</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 04/08/2008

**DELOITTE S.C.**

RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

**Marcelo Bastante (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 235 - Folio 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

NORA ZYLBERLICHT DE TROTTA

Presidente

**GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION**

**DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

(Cifras expresadas en pesos)

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

<b>1) Valores Fiduciarios (continuación)</b>		<b>30/06/2008</b>			<b>31/12/2007</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
TARJETA SHOPPING SERIE XXXI CLASE A	(A)	5.639.964	0,033543	189.181	2.438.563
TARJETA SHOPPING SERIE XXXII CLASE A	(A)	3.327.064	0,780556	2.596.960	13.360.065
TARJETA SHOPPING SERIE XXXII CLASE B	(A)	1.000.000	1,040969	1.040.969	1.050.037
TARJETA SHOPPING SERIE XXXIII CLASE A	(A)	9.630.000	0,186273	1.793.809	5.409.460
TARJETA SHOPPING SERIE XXXIV CLASE A	(A)	2.100.000	0,100858	211.802	1.215.352
TARJETA SHOPPING SERIE XXXIV CLASE B	(A)	8.121	0,994252	8.074	-
TARJETA SHOPPING SERIE XXXV CLASE A	(A)	4.200.000	0,281981	1.184.320	3.482.056
TARJETA SHOPPING SERIE XXXV CLASE B	(A)	1.716.652	1,026112	1.761.477	-
TARJETA SHOPPING SERIE XXXIX CLASE A	(A)	3.000.000	0,716423	2.149.269	-
TARJETA SHOPPING SERIE XXXIX CLASE B	(A)	1.500.000	1,001410	1.502.115	-
TARJETA SHOPPING SERIE XXXVI CLASE B	(A)	2.741.819	1,036156	2.840.952	1.793.775
TARJETA SHOPPING SERIE XXXVII CLASE A	(A)	200.000	0,448316	89.663	-
TARJETA SHOPPING SERIE XXXVII CLASE B	(A)	1.927.342	0,980262	1.889.300	1.883.416
TARJETA SHOPPING SERIE XXXVIII CLASE A	(A)	1.012.000	0,570577	577.424	-
TARJETA SHOPPING SERIE XXXVIII CLASE B	(A)	419.666	0,988262	414.740	-
TARJETAS CUYANAS TRUST SERIE IV	(A)	1.000.000	0,412121	412.121	830.371
TKT SERIE II CLASE A	(A)	800.000	0,619187	495.350	755.739
<b>Total Valores Fiduciarios</b>				<b>192.115.409</b>	<b>191.373.443</b>

<b>2) Fondos Comunes de Inversión</b>		<b>30/06/2008</b>			<b>31/12/2007</b>
<b>Denominación</b>		<b>Cantidad Cuotapartes</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
FCI 1784 INVERSION PESOS CLASE A	(A)	-	-	-	12.256.972
FCI SUPERAHORRO PESOS CLASE B	(A)	26.645.053	1,272987	33.918.805	14.611.880
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	68.533.458	0,269281	18.454.748	-
<b>Total Fondos Comunes</b>				<b>52.373.553</b>	<b>26.868.852</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 04/08/2008

**DELOITTE S.C.**

RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

**Marcelo Bastante (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 235 - Folio 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

NORA ZYLBERLICHT DE TROTTA

Presidente

**GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION**

**DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2007**  
(Cifras expresadas en pesos)

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

<b>3) Aperturas Colocadoras:</b>			<b>30/06/2008</b>			<b>31/12/2007</b>
<b>Fecha de concertación</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>		<b>Capital</b>	<b>Interés devengado</b>	<b>Valuación</b>	<b>Valuación</b>
24/06/2008	01/07/2008	(A)	10.000.000	15.669	10.015.669	-
25/06/2008	02/07/2008	(A)	13.000.000	18.926	13.018.926	-
26/06/2008	03/07/2008	(A)	3.500.000	4.491	3.504.491	-
27/06/2008	04/07/2008	(A)	8.000.000	6.802	8.006.802	-
30/06/2008	07/07/2008	(A)	8.000.000	-	8.000.000	-
21/12/2007	02/01/2008	(A)	-	-	-	3.018.190
26/12/2007	02/01/2008	(A)	-	-	-	11.017.320
27/12/2007	03/01/2008	(A)	-	-	-	12.016.721
28/12/2007	04/01/2008	(A)	-	-	-	7.689.928
<b>Total Aperturas Colocadoras</b>					<b>42.545.888</b>	<b>33.742.159</b>

<b>4) Certificados de Depósito a Plazo Fijo Precancelables</b>			<b>30/06/2008</b>			<b>31/12/2007</b>
<b>Entidad</b>			<b>Capital</b>	<b>Interés devengado</b>	<b>Valuación</b>	<b>Valuación</b>
Banco Credicoop	(A)		2.000.000	55.890	2.055.890	-
Banco Credicoop	(A)		2.000.000	55.890	2.055.890	-
Banco Credicoop	(A)		2.000.000	55.890	2.055.890	-
Banco Credicoop	(A)		2.000.000	55.631	2.055.631	-
Banco Credicoop	(A)		2.000.000	55.631	2.055.631	-
<b>Total Certificados de Depósito a Plazo Fijo Precancelables</b>					<b>10.278.932</b>	<b>-</b>

**Resumen de la cartera de inversiones:**

	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
<b>Tenencias</b>	<b>Importe Total</b>	<b>Importe Total</b>
1) Valores Fiduciarios	192.115.409	191.373.443
2) Fondos Comunes de Inversión	52.373.553	26.868.852
3) Aperturas Colocadoras	42.545.888	33.742.159
4) Certificados de Depósito a Plazo Fijo Precancelables	10.278.932	-
<b>Total Inversiones</b>	<b>297.313.782</b>	<b>251.984.454</b>

(A) Valores emitidos en pesos

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 04/08/2008

**DELOITTE S.C.**

RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

**Marcelo Bastante (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 235 - Folio 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

NORA ZYLBERLICHT DE TROTTA

Presidente

## **INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA**

Señores Accionistas de

**GAINVEST S.A.**

**SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

Sarmiento 459- 9º 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 5º del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado una revisión limitada de los documentos detallados en el apartado I siguiente de Gainvest FF Fondo Común de Inversión al 30 de junio de 2008. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

### **I . DOCUMENTOS OBJETO DE LA REVISIÓN LIMITADA**

- a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de junio de 2008
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de seis meses terminados el 30 de junio de 2008
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2008.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2008.
- e) Notas 1 a 6 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.

### **II . ALCANCE DE LA REVISIÓN LIMITADA**

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

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el párrafo I, hemos revisado el trabajo efectuado por los señores auditores externos Deloitte S.C., Dr. Marcelo Bastante (Socio) , quien emitió su informe de fecha 4 de Agosto de 2008, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios. Una revisión limitada consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos a la información contable y en efectuar indagaciones a los responsables de las cuestiones contables y financieras. El alcance de esta revisión es sustancialmente menor al de una auditoría de estados contables, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados contables tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión. Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio.

*Inicialado a efectos de su identificación*

## **INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA**

(continuación)

### **III . CONCLUSION**

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

Adicionalmente, informamos que :

- a) Las cifras de los estados contables mencionados en el apartado I, de este informe surgen de los registros del Fondo que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes;
- b) Los estados de Gainvest FF Fondo Común de Inversión al 30 de junio de 2008 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balance.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 4 de Agosto de 2008.

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