



GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

**Estados Contables al 30 de junio de 2009
junto con los Informes de los Auditores Independientes
y de la Comisión Fiscalizadora
presentados en forma comparativa**

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 2009, 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 2008.

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 2008.

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 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 2009 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 afirmar 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 2008 y al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2008, 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 2008 fue emitido con fecha 9 de marzo de 2009, conteniendo una opinión favorable sin salvedades; y
- b) nuestro informe de revisión limitada sobre los estados contables correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2008 fue emitido con fecha 4 de agosto de 2008, sin observaciones.

4. Información requerida por disposiciones vigentes

- a) Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe, surgen de los registros contables del Fondo que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

- b) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 30 de junio de 2009 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 10 de agosto de 2009

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

Marcelo Bastante (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

EJERCICIO ECONOMICO N° 6

INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2009

**ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2009
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2.)**

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

Actividad principal del Fondo:	Realizar inversiones en valores fiduciarios con oferta pública en el país.
Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	469
Inscripción de la última modificación del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	El 12 de julio de 2007, Resolución N° 15.666
Inscripción de la última modificación del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:	El 9 de agosto de 2007, bajo el N° 13.180, Libro 36
Sociedad Gerente:	GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSION Sarmiento 459 – 9° Piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Número correlativo en la Inspección General de Justicia de la Sociedad Gerente:	1.636.855
Sociedad Depositaria:	DEUTSCHE BANK S.A. Tucumán 1 - 14° Piso Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Calificadora de riesgo:	Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A.
Fecha de última calificación:	8 de julio de 2009
Calificación:	AA (arg) f (4)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/08/2009

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

**ESTADOS DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2009
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008**
(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	30-06-2009	31-12-2008
Activo corriente		
Bancos (Nota 3)	8.348.166	6.196.213
Inversiones (Anexo I)	450.535.688	256.587.649
Otros créditos	805.179	74
Total del activo corriente y del activo	459.689.033	262.783.936
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Rescate de cuotas a pagar	6.790.504	2.973.201
Acreedores por operaciones	874.319	59.002
Provisiones de honorarios (Nota 4)	628.179	424.886
Otras deudas	20.604	30.846
Total del pasivo corriente y del pasivo	8.313.606	3.487.935
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	451.375.427	259.296.001
Total del pasivo más patrimonio neto	459.689.033	262.783.936

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 10/08/2009

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE
SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-06-2009</u>	<u>30-06-2008</u>
Ingresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	22.751.801	18.231.598
Intereses ganados	4.298.391	1.557.405
Total Ingresos	<u>27.050.192</u>	<u>19.789.003</u>
Egresos		
Honorarios Sociedad Gerente	(3.306.516)	(2.637.828)
Comisiones por custodia	(623.776)	(572.595)
Gastos por operaciones bursátiles	(5.321)	(7.803)
Reintegro de gastos	(43.970)	(48.668)
Total Egresos	<u>(3.979.583)</u>	<u>(3.266.894)</u>
Resultado del período - Ganancia	<u>23.070.609</u>	<u>16.522.109</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 10/08/2009

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

MARCELO BASTANTE (Socio)

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

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-06-2009</u>	<u>30-06-2008</u>
Saldos al inicio del ejercicio	259.296.001	257.947.061
Suscripciones de cuotapartes del período	939.263.158	1.197.343.381
Rescates de cuotapartes del período	(770.254.341)	(1.177.264.429)
Resultado del período – Ganancia	23.070.609	16.522.109
Patrimonio neto al cierre del período	<u>451.375.427</u> (1)	<u>294.548.122</u> (2)

(1) Representado por 16.871.218 cuotapartes “A” a \$ 1,521.703 cada mil; y por 279.754.099 cuotapartes “B” a \$ 1,521.703 cada mil.

(2) Representado por 29.657.433 cuotapartes “A” a \$ 1.343,694 cada mil; y por 189.550.200 cuotapartes “B” a \$ 1.343,694 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 10/08/2009

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>30-06-2009</u>	<u>30-06-2008</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	6.196.213	8.019.357
Efectivo al cierre del período	8.348.166	12.706.608
Aumento neto del efectivo	2.151.953	4.687.251
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	23.070.609	16.522.109
 Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	193.051	63.798
Aumento neto de otros créditos	(805.105)	(2.144)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	22.458.555	16.583.763
 <u>Actividades de Inversión:</u>		
Aumento de inversiones	(193.948.039)	(45.329.328)
Aumento / (Disminución) de acreedores por operaciones	815.317	(12.580)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(193.132.722)	(45.341.908)
 <u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripción de cuotas partes (neta de rescates)	172.826.120	33.445.396
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	172.826.120	33.445.396
 AUMENTO NETO DEL EFECTIVO DEL PERIODO	 2.151.953	 4.687.251

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 10/08/2009

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2009 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. 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 República Argentina, el estado de situación patrimonial se presenta en forma comparativa con el del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2008, 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 2008.

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 del período/ejercicio.

2.2 Inversiones:

- Valores Fiduciarios en pesos: fueron valuados 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 al valor actual de los flujos de fondos futuros estimados descontados, en función a la tasa interna de retorno que surge del último precio de mercado conocido o su valor de colocación. Las rentas generadas por dichas especies, netas de amortizaciones periódicas, así como las diferencias de cotización, fueron imputadas al resultado del período/ejercicio. Al 30 de junio de 2009, se han constituido provisiones por riesgo de desvalorización sobre la tenencia de ciertos valores fiduciarios por 306.463.
- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión en pesos: se valuaron al valor de la cuota parte del último día hábil del período/ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado del período/ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/08/2009

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO
EL 30 DE JUNIO DE 2009 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2.)
(Cifras expresadas en pesos)**

- 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 del período/ejercicio.
- Certificados de depósito a plazo fijo en pesos: fueron valuados a su valor nominal más intereses devengados hasta el cierre del período/ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del período/ejercicio.
- Cheques de pago diferido: al 30 de junio de 2009, fueron valuados considerando el monto nominal del título aplicando diariamente la parte proporcional de la tasa de descuento anual del último día en que se hubiesen negociado títulos de similares características.

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. BANCOS

La composición del rubro Bancos al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 es la siguiente:

Concepto	30-06-2009	31-12-2008
Deutsche Bank cuenta corriente	8.340.963	6.189.050
Banco Santander Río S.A. cuenta corriente	4.589	4.541
Banco de la Ciudad de Buenos Aires cuenta corriente	2.614	2.622
Total	8.348.166	6.196.213

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/08/2009

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO
EL 30 DE JUNIO DE 2009 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2.)
(Cifras expresadas en pesos)**

4. HONORARIOS Y GASTOS A PAGAR

De acuerdo con las disposiciones reglamentarias del Fondo:

1. 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.

5. 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.

6. SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALES

En los últimos meses del año 2008, los mercados financieros de los principales países del mundo se han visto afectados por condiciones de volatilidad, iliquidez y falta de crédito. Como consecuencia de tales efectos, los mercados internacionales experimentaron una significativa caída en los índices bursátiles y comenzó también a evidenciarse una desaceleración económica a nivel mundial. A pesar de las acciones tomadas por los países centrales, la evolución futura de los mercados internacionales es todavía incierta.

Con respecto a Argentina, producto de las condiciones financieras internacionales, los mercados bursátiles mostraron bajas pronunciadas en los precios de títulos públicos y privados. También se produjo un alza en las tasas de interés, en la medición del riesgo país y en los tipos de cambio principalmente del dólar estadounidense.

La Sociedad Gerente se encuentra en un proceso de evaluación permanente de los efectos derivados de las situaciones mencionadas, para determinar las posibles acciones a adoptar y los eventuales impactos sobre la situación patrimonial y financiera del Fondo.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/08/2009

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Cifras expresadas en pesos)

Anexo I
(Hoja 1 de 7)

1) Valores Fiduciarios	Denominación	30-06-2009			31-12-2008
		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
	BANCO PIANO SERIE X VDF (A)	-	-	-	339.907
	BANCO PIANO SERIE XI CLASE A (A)	-	-	-	646.959
	BANCO PIANO SERIE XIII CLASE A (A)	8.650.000	0,930868	8.052.008	-
	BONESI SERIE XV CLASE B (A)	1.095.652	0,418431	458.455	1.158.191
	BONESI SERIE XVI CLASE B (A)	900.000	0,615216	553.694	1.072.456
	BONESI SERIE XVII CLASE B (A)	388.626	1,208125	469.509	465.121
	BONESI SERIE XVIII CLASE B (A)	1.000.000	0,201783	201.783	1.128.336
	CARTA SUR SERIE VI CLASE A (A)	-	-	-	686.453
	CONFIBONO SERIE XL CLASE A (A)	1.000.000	0,307203	307.203	968.805
	CONFIBONO SERIE XXXII VDF (A)	-	-	-	429.018
	CONFIBONO SERIE XXXIII VDF (A)	-	-	-	1.671.954
	CONFIBONO SERIE XXXIV VDF (A)	-	-	-	653.958
	CONFIBONO SERIE XXXVI VDF (A)	10.000.000	0,103387	1.033.870	5.845.980
	CONFIBONO SERIE XXXVII CLASE A (A)	2.000.000	0,166302	332.604	1.391.954
	CONFIBONO SERIE XXXVII CLASE B (A)	1.000.000	1,143553	1.143.553	1.032.632
	CONFIBONO SERIE XXXVIII CLASE A (A)	5.000.000	0,289557	1.447.785	3.732.995
	CONFIBONO SERIE XXXVIII CLASE B (A)	1.852.133	1,088963	2.016.904	-
	CONSUBOND SERIE LIX CLASE B (A)	-	-	-	2.031.375
	CONSUBOND SERIE LVI CLASE B (A)	-	-	-	1.698.767
	CONSUBOND SERIE LVIII CLASE B (A)	-	-	-	3.566.871
	CONSUBOND SERIE LX CLASE B (A)	4.038.140	0,111331	449.570	4.536.568
	CONSUBOND SERIE LXI CLASE A (A)	-	-	-	471.752
	CONSUBOND SERIE LXII CLASE A (A)	-	-	-	1.573.635
	CONSUBOND SERIE LXIII CLASE A (A)	2.000.000	0,065346	130.692	1.368.706
	CONSUBOND SERIE LXIV CLASE A (A)	8.000.000	0,179667	1.437.336	6.168.520
	CONSUBOND SERIE LXVI CLASE A (A)	6.000.000	0,381064	2.286.384	-
	CONSUBOND SERIE LXVII CLASE A (A)	6.000.000	0,509109	3.054.654	-
	CONSUBONO SERIE XXII CLASE B (A)	-	-	-	817.093
	CONSUBONO SERIE XXIII CLASE A (A)	-	-	-	203.070
	CONSUBONO SERIE XXIII CLASE B (A)	-	-	-	646.169
	CONSUBONO SERIE XXIV CLASE A (A)	-	-	-	293.950
	CONSUBOND SERIE LXVIII CLASE A (A)	4.000.000	0,641767	2.567.068	-
	CONSUBONO SERIE XXIV CLASE B (A)	-	-	-	673.701
	Subtotal			25.943.072	45.274.896

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/08/2009

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(Cifras expresadas en pesos)

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

1) Valores Fiduciarios (continuación)		30-06-2009			31-12-2008
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
CONSUBONO SERIE XXIX CLASE A	(A)	3.000.000	0,022183	66.549	1.610.505
CONSUBONO SERIE XXV CLASE A	(A)	-	-	-	1.302.490
CONSUBONO SERIE XXV CLASE B	(A)	-	-	-	1.129.316
CONSUBONO SERIE XXVI CLASE A	(A)	-	-	-	1.629.094
CONSUBONO SERIE XXVI CLASE B	(A)	-	-	-	774.428
CONSUBONO SERIE XXVII CLASE B	(A)	954.000	1,203169	1.147.823	1.034.056
CONSUBONO SERIE XXVIII CLASE A	(A)	5.000.000	0,116316	581.580	2.712.850
CONSUBONO SERIE XXVIII CLASE B	(A)	1.000.000	1,188821	1.188.821	1.091.721
CONSUBONO SERIE XXX CLASE A	(A)	6.000.000	0,102250	613.500	3.720.708
CONSUBONO SERIE XXXII CLASE A	(A)	5.000.000	0,426489	2.132.445	4.169.565
CONSUBONO SERIE XXXIII CLASE A	(A)	3.800.000	0,399827	1.519.343	3.753.439
CONSUBONO SERIE XXXIV CLASE A	(A)	4.000.000	0,498952	1.995.808	-
CONSUBONO SERIE XXXV CLASE A	(A)	5.386.983	0,570562	3.073.608	-
CONSUBONO SERIE XXXVI CLASE A	(A)	3.700.000	0,621414	2.299.232	-
CONSUMAX SERIE VIII CLASE A	(A)	1.010.600	0,021761	21.992	996.352
FAVA SERIE XXII CLASE A	(A)	4.000.000	0,079891	319.564	-
FALABELLA SERIE XI CP A	(A)	-	-	-	136.665
GARBARINO SERIE L CLASE A	(A)	12.000.000	0,453286	5.439.432	-
GARBARINO SERIE L CLASE B	(A)	1.000.000	1,047797	1.047.797	-
GARBARINO SERIE LI CLASE A	(A)	7.000.000	0,643383	4.503.681	-
GARBARINO SERIE LII CLASE A	(A)	11.900.000	0,826430	9.834.517	-
GABARINO SERIE XLIX CLASE A	(A)	10.000.000	0,324676	3.246.760	-
GABARINO SERIE XLIX CLASE B	(A)	4.593.059	1,092268	5.016.851	-
GARBARINO SERIE XLV CLASE A	(A)	-	-	-	1.294.479
GARBARINO SERIE XLV CLASE B	(A)	-	-	-	1.580.526
GARBARINO SERIE XLVII CLASE A	(A)	9.000.000	0,103653	932.877	7.404.174
GARBARINO SERIE XLVII CLASE B	(A)	312.129	1,143973	357.067	-
GARBARINO SERIE XLVIII CLASE A	(A)	5.600.000	0,141528	792.557	5.535.874
GARBARINO SERIE XLVIII CLASE B	(A)	3.001.043	1,121413	3.365.409	-
MAINERO SERIE II VDF	(A)	1.000.000	0,151367	151.367	645.409
MEGABONO SERIE XXIX VDF	(A)	-	-	-	1.378.284
MEGABONO SERIE XXVIII VDF	(A)	-	-	-	349.167
MEGABONO SERIE XXXII CLASE A	(A)	7.042.000	0,059673	420.217	4.733.675
Subtotal				76.011.869	92.257.673

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/08/2009

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(Cifras expresadas en pesos)

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

1) Valores Fiduciarios (continuación)		30-06-2009			31-12-2008
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
MEGABONO SERIE XXXII CLASE B	(A)	2.047.239	1,140029	2.333.912	2.147.486
MEGABONO SERIE XXXIII CLASE A	(A)	458.190	0,249387	114.267	373.171
MEGABONO SERIE XXXIV CLASE A	(A)	1.000.000	0,285373	285.373	887.467
MEGABONO SERIE XXXV CLASE A	(A)	7.920.700	0,302836	2.398.673	7.704.000
MEGABONO SERIE XXXVI CLASE A	(A)	7.000.000	0,420110	2.940.770	-
MEGABONO SERIE XXXVII CLASE A	(A)	6.000.000	0,549242	3.295.452	-
MEGABONO SERIE XXXVIII CLASE A	(A)	7.200.000	0,621814	4.477.061	-
MEROLI SERIE X CLASE B	(A)	-	-	-	231.996
MEROLI SERIE XI CLASE A	(A)	700.000	0,030720	21.504	305.218
MEROLI SERIE XII VDF	(A)	350.347	0,358943	125.755	318.122
MEROLI SERIE XIII VDF	(A)	1.317.340	0,553571	729.241	-
METROSHOP SERIE III VDF	(A)	-	-	-	91.559
METROSHOP SERIE IX VDF	(A)	5.500.000	0,409255	2.250.902	-
METROSHOP SERIE V VDF	(A)	2.440.325	0,061798	150.807	569.247
METROSHOP SERIE VI VDF	(A)	2.010.000	0,078276	157.335	533.205
METROSHOP SERIE VII	(A)	4.000.000	0,159649	638.596	1.875.504
METROSHOP SERIE X VDF	(A)	800.000	1,013931	811.145	-
MUSIBONO SERIE VI CLASE B	(A)	-	-	-	249.483
RED MUTUAL SERIE III CLASE B	(A)	-	-	-	12.010
RIZZIBONO SERIE III CLASE B	(A)	-	-	-	553.812
SECUBONO SERIE XL CLASE A	(A)	5.168.082	0,803262	4.151.324	-
SECUBONO SERIE XLI VDF	(A)	6.000.000	0,864244	5.185.464	-
SECUBONO SERIE XXIX VDF	(A)	-	-	-	881.454
SECUBONO SERIE XXX VDF	(A)	-	-	-	756.868
SECUBONO SERIE XXXIII CLASE A	(A)	-	-	-	1.467.103
SECUBONO SERIE XXXIII CLASE B	(A)	1.600.000	1,049718	1.679.549	1.704.066
SECUBONO SERIE XXXIV CLASE A	(A)	2.000.000	0,175074	350.148	1.453.200
SECUBONO SERIE XXXIX CLASE A	(A)	5.006.105	0,695449	3.481.491	-
SECUBONO SERIE XXXV CLASE A	(A)	2.000.000	0,319806	639.612	1.788.288
SECUBONO SERIE XXXVI CLASE A	(A)	5.600.000	0,398492	2.231.555	5.354.563
SECUBONO SERIE XXXVII CLASE A	(A)	4.000.000	0,555952	2.223.808	-
SECUBONO SERIE XXXVIII CLASE A	(A)	6.000.000	0,604307	3.625.842	-
SMSV SERIE X CP	(A)	-	-	-	613.664
Subtotal				120.311.455	122.129.159

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/08/2009

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(Cifras expresadas en pesos)

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

1) Valores Fiduciarios (continuación)	Denominación	30-06-2009			31-12-2008
		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
	SMSV SERIE XI CLASE A (A)	6.002.000	0,007592	45.567	915.061
	SMSV SERIE XII (A)	8.800.000	0,129888	1.143.014	2.188.600
	SMSV SERIE XIII CP (A)	2.200.000	0,200723	441.591	892.661
	SMSV SERIE XXV CLASE A (A)	3.000.000	0,739754	2.219.262	-
	SMSV SERIE XXVI CLASE A (A)	4.000.000	0,785235	3.140.940	-
	SMSV SERIE XXI (A)	6.000.000	0,490179	2.941.074	4.366.620
	SOCIEDAD MILITAR SERIE XVIII (A)	4.000.000	0,288773	1.155.092	2.224.676
	SOCIEDAD MILITAR SERIE XX CP (A)	6.557.689	0,420496	2.757.482	4.481.636
	SOCIEDAD MILITAR SERIE XXII VDF (A)	1.000.000	0,571613	571.613	761.069
	SUPERVIELE CREDITOS BANEX SERIE XXVIII TF CLASE A (A)	4.600.000	0,593574	2.730.440	-
	SUPERVIELLE CREDITOS BANEX SERIE XXVII TV (A)	4.000.000	1,008792	4.035.168	-
	TARJETA AUTOMATICA SERIE X VDF (A)	4.000.000	0,728490	2.913.960	-
	TARJETA NARANJA TRUST SERIE VII VRD (A)	1.670.000	0,800700	1.337.169	-
	TARJETA NAR. TRUST VIII CL. A1 (A)	-	-	-	2.505.296
	TARJETA PRIVADA SERIE X VDF (A)	-	-	-	1.217.407
	TARJETA PRIVADA SERIE XIII VDF (A)	1.000.000	0,141669	141.669	984.014
	TARJETA PRIVADA SERIE XIV VDF (A)	2.255.000	0,596827	1.345.845	-
	TARJETA PRIVADA SERIE XVI VDF (A)	3.000.000	1,032892	3.098.676	-
	TARJETA SAENZ SERIE I (A)	2.000.000	0,286112	572.224	-
	TARJETA SHOPPING SERIE L CL. A (A)	12.900.000	0,438968	5.662.687	-
	TARJETA SHOPPING SERIE LI VDF RV (A)	10.000.000	0,861331	8.613.310	-
	TARJETA SHOPPING SERIE XL CL.A (A)	607.000	0,013348	8.102	85.689
	TARJETA SHOPPING SERIE XL CLASE B (A)	1.000.000	0,993854	993.854	991.862
	TARJETA SHOPPING SERIE XLI CLASE B (A)	1.906.018	0,956469	1.823.047	1.775.273
	TARJETA SHOPPING SERIE XLII CLASE B (A)	1.916.179	0,953222	1.826.544	1.760.722
	TARJETA SHOPPING SERIE XLIII CLASE B (A)	5.665.284	1,203056	6.815.654	6.130.460
	TARJETA SHOPPING SERIE XLIV CLASE A (A)	5.003.000	0,153090	765.909	2.766.884
	TARJETA SHOPPING SERIE XLIX CLASE A (A)	7.500.000	0,229892	1.724.190	7.423.875
	TARJETA SHOPPING SERIE XLV CLASE B (A)	7.763.738	0,876048	6.801.407	8.428.928
	TARJETA SHOPPING SERIE XLVI CLASE B (A)	3.545.100	1,143960	4.055.453	3.613.886
	TARJETA SHOPPING SERIE XLVII CLASE B (A)	17.073.052	0,418888	7.151.697	-
	Subtotal			197.144.095	175.643.778

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/08/2009

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(Cifras expresadas en pesos)

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

1) Valores Fiduciarios (continuación)		30-06-2009			31-12-2008
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
TARJETA SHOPPING SERIE XLVIII CLASE A	(A)	2.000.000	0,013557	27.114	823.614
TARJETA SHOPPING SERIE XXIX CLASE A	(A)	-	-	-	80.696
TARJETA SHOPPING SERIE XXIX CLASE B	(A)	573.286	0,090753	52.027	581.980
TARJETA SHOPPING SERIE XXV CLASE B	(A)	-	-	-	332.618
TARJETA SHOPPING SERIE XXVII CLASE B	(A)	-	-	-	445.202
TARJETA SHOPPING SERIE XXX CLASE A	(A)	-	-	-	609.899
TARJETA SHOPPING SERIE XXX CLASE B	(A)	786.020	0,342826	269.468	799.404
TARJETA SHOPPING SERIE XXXII CLASE A	(A)	-	-	-	2.377.291
TARJETA SHOPPING SERIE XXXII CLASE B	(A)	1.000.000	1,011898	1.011.898	1.028.580
TARJETA SHOPPING SERIE XXXIV CLASE B	(A)	-	-	-	1.060
TARJETA SHOPPING SERIE XXXIX CLASE A	(A)	3.000.000	0,020271	60.813	471.216
TARJETA SHOPPING SERIE XXXIX CLASE B	(A)	1.500.000	1,000520	1.500.780	1.506.402
TARJETA SHOPPING SERIE XXXV CLASE B	(A)	-	-	-	1.219.704
TARJETA SHOPPING SERIE XXXVI CLASE B	(A)	-	-	-	2.784.380
TARJETA SHOPPING SERIE XXXVII CL. A	(A)	-	-	-	11.061
TARJETA SHOPPING SERIE XXXVII CL. B	(A)	-	-	-	1.922.204
TARJETA SHOPPING SERIE XXXVIII CL. A	(A)	419.666	0,760085	318.982	90.738
TARJETA SHOPPING SERIE XXXVIII CL. B	(A)	-	-	-	418.450
TKT SERIE II CLASE A	(A)	800.000	0,042658	34.126	278.374
Total Valores Fiduciarios				200.419.303	191.426.651

2) Fondos Comunes de Inversión		30-06-2009			31-12-2008
Denominación		Cantidad Cuotapartes	Valuación	Importe	Importe
FCI SUPERAHORRO PESOS CLASE B	(A)	191.983.251	0,287969	55.285.242	26.297.122
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	38.772.036	1,361389	52.783.824	21.188.612
FCI GOAL PESOS CLASE C	(A)	10.518.242	2,955360	31.085.192	-
FCI PIONERO PESOS	(A)	13.901.677	1,317003	18.308.549	-
FCI PREMIER RENTA CORTO PLAZO CALIFICADOS CLASE A	(A)	1.992.719	1,009207	2.011.066	-
Total Fondos Comunes de Inversión				159.473.873	47.485.734

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/08/2009

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(Cifras expresadas en pesos)

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

3) Aperturas Colocadoras			30-06-2009			31-12-2008
Concertación	Vencimiento		Capital	Interés devengado	Importe	Importe
26/12/2008	02/01/2009	(A)	-	-	-	7.013.209
24/06/2009	01/07/2009	(A)	2.000.000	3.801	2.003.801	-
25/06/2009	02/07/2009	(A)	1.500.000	502.569	1.502.569	-
30/06/2009	07/07/2009	(A)	31.000.000	-	31.000.000	-
Total Aperturas Colocadoras					34.506.370	7.013.209

4) Certificados de Depósito a Plazo Fijo			30-06-2009			31-12-2008
Entidad	Vencimiento		Capital	Interés devengado	Importe	Importe
Banco Credicoop (Precancelable)	16/02/2009	(A)	-	-	-	2.131.507
Banco Credicoop (Precancelable)	16/02/2009	(A)	-	-	-	2.131.507
Banco Credicoop (Precancelable)	16/02/2009	(A)	-	-	-	2.131.507
Banco Credicoop (Precancelable)	19/02/2009	(A)	-	-	-	2.133.767
Banco Credicoop (Precancelable)	19/02/2009	(A)	-	-	-	2.133.767
Banco Macro S.A.	01/07/2009	(A)	5.000.000	53.424	5.053.424	-
Banco Credicoop	17/07/2009	(A)	10.000.000	46.301	10.046.301	-
Banco de la Pcia. de Córdoba S.A.	20/07/2009	(A)	3.000.000	12.822	3.012.822	-
Banco C.M.F. S.A.	20/07/2009	(A)	3.000.000	12.025	3.012.025	-
Banco Macro S.A.	22/07/2009	(A)	7.000.000	19.945	7.019.945	-
Banco de Galicia y Bs. As. S.A.	22/07/2009	(A)	10.000.000	28.493	10.028.493	-
Banco Macro S.A.	29/07/2009	(A)	8.000.000	2.849	8.002.849	-
Banco C.M.F. S.A.	29/07/2009	(A)	2.000.000	732	2.000.732	-
Banco Sáenz S.A.	29/07/2009	(A)	5.000.000	1.829	5.001.829	-
Banco de la Pcia. de Córdoba S.A.	03/08/2009	(A)	1.500.000	538	1.500.538	-
Total Certificados de Depósito a Plazo Fijo					54.678.958	10.662.055

5) Cheques de Pago Diferido			30-06-2009			31-12-2008
Denominación	Vencimiento		Capital	Valuación	Importe	Importe
GARA060700072	06/07/2009	(A)	50.000	0,997663	49.883	-
Subtotal					49.883	-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/08/2009

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(Cifras expresadas en pesos)

**Anexo I
(Hoja 7 de 7)**

5) Cheques de Pago Diferido (continuación)			30-06-2009			31-12-2008
Denominación	Vencimiento		Capital	Valuación	Importe	Importe
GARA060700073	06/07/2009	(A)	50.000	0,997663	49.883	-
GARA060700074	06/07/2009	(A)	50.000	0,997663	49.883	-
GARA060700075	06/07/2009	(A)	50.000	0,997663	49.883	-
GARA060700076	06/07/2009	(A)	50.000	0,997663	49.883	-
GARA060700071	06/07/2009	(A)	50.000	0,997663	49.883	-
GARA060700077	06/07/2009	(A)	50.000	0,997663	49.883	-
GARA060700078	06/07/2009	(A)	50.000	0,997663	49.883	-
GARA060700068	06/07/2009	(A)	50.000	0,997663	49.883	-
GARA060700069	06/07/2009	(A)	50.000	0,997663	49.883	-
GARA060700070	06/07/2009	(A)	50.000	0,997663	49.883	-
GAVA230700014	23/07/2009	(A)	104.031	0,990946	103.089	-
GARA100700148	10/07/2009	(A)	409.688	0,996182	408.124	-
GARA040800063	04/08/2009	(A)	222.697	0,986800	219.752	-
GARA150900170	15/09/2009	(A)	100.000	0,968831	96.883	-
GARA100900109	10/09/2009	(A)	100.000	0,970796	97.080	-
GARA180900071	18/09/2009	(A)	100.000	0,968272	96.827	-
GARA230900051	23/09/2009	(A)	100.000	0,965704	96.570	-
GARA220900089	22/09/2009	(A)	100.000	0,966094	96.609	-
Total Cheques de Pago Diferido					1.763.647	-

Resumen de la cartera de inversiones:

Tenencias	30-06-2009	31-12-2008
	Importe Total	Importe Total
1) Valores fiduciarios	200.419.303	191.426.651
2) Fondos comunes de inversión	159.473.873	47.485.734
3) Aperturas colocadoras	34.506.370	7.013.209
4) Certificados de depósito a plazo fijo	54.678.958	10.662.055
5) Cheques de pago diferido	1.763.647	-
Previsión por desvalorización	(306.463)	-
Total	450.535.688	256.587.649

(A) Valores emitidos en pesos

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/08/2009

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

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

GAINVEST S.A.

SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

Domicilio Legal : Sarmiento 459- 9º Piso

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

CUIT Nro.: 30-69376494-3

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora , de GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN , de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5° 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 2009. 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 2009.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de seis meses terminados el 30 de junio de 2009
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.
- 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 10 de agosto de 2009, 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, que no incluyó la aplicación de todos los procedimientos necesarios para permitirnos expresar una opinión sobre la razonabilidad de los estados contables objeto de la revisión, considerados en su conjunto, estamos en condiciones de afirmar que:

- a) Los estados contables mencionados en el párrafo I 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.

Adicionalmente, informamos que 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.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de Agosto de 2009.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora