



GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

**Estados Contables al 30 de septiembre 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 septiembre de 2009, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en dicha fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 5 (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 nueve meses terminado el 30 de septiembre 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 septiembre 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 nueve 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2008 fue emitido con fecha 10 de noviembre 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 septiembre de 2009 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 10 de noviembre 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 SEPTIEMBRE 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:	2 de octubre de 2009
Calificación:	AA(arg)f (4)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/11/2009

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 SEPTIEMBRE DE 2009
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	30-09-2009	31-12-2008
Activo corriente		
Bancos (Nota 3)	30.883.407	6.196.213
Inversiones (Anexo I)	497.188.227	256.587.649
Otros créditos	1.137	74
Total del activo corriente y del activo	528.072.771	262.783.936
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Rescate de cuotas a pagar	6.685.798	2.973.201
Acreedores por operaciones	13.009.342	59.002
Provisiones de honorarios (Nota 4)	741.475	424.886
Otras deudas	22.127	30.846
Total del pasivo corriente y del pasivo	20.458.742	3.487.935
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	507.614.029	259.296.001
Total del pasivo más patrimonio neto	528.072.771	262.783.936

Las notas 1 a 5 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2009

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
NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009 Y 2008**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2009</u>	<u>30-09-2008</u>
Ingresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	35.717.385	27.190.313
Intereses ganados	7.278.214	2.779.932
Total Ingresos	<u>42.995.599</u>	<u>29.970.245</u>
Egresos		
Honorarios Sociedad Gerente	(5.421.437)	(3.819.290)
Comisiones por custodia	(1.008.961)	(836.278)
Gastos por operaciones bursátiles	(4.916)	(12.618)
Reintegro de gastos	(107.670)	(81.591)
Total Egresos	<u>(6.542.984)</u>	<u>(4.749.777)</u>
Resultado del período - Ganancia	<u>36.452.615</u>	<u>25.220.468</u>

Las notas 1 a 5 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2009

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 NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2009</u>	<u>30-09-2008</u>
Saldos al inicio del ejercicio	259.296.001	257.947.061
Suscripciones de cuotapartes del período	1.374.533.191	1.809.625.653
Rescates de cuotapartes del período	(1.162.667.778)	(1.764.334.427)
Resultado del período – Ganancia	36.452.615	25.220.468
Patrimonio neto al cierre del período	<u>507.614.029</u> (1)	<u>328.458.755</u> (2)

(1) Representado por 22.141.636 cuotapartes “A” a \$ 1.563,683 cada mil; y por 302.485.739 cuotapartes “B” a \$ 1.563,683 cada mil.

(2) Representado por 18.423.832 cuotapartes “A” a \$ 1.381,763 cada mil; y por 219.285.636 cuotapartes “B” a \$ 1.381,766 cada mil

Las notas 1 a 5 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2009

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
NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009 Y 2008**

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>30-09-2009</u>	<u>30-09-2008</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	6.196.213	8.019.357
Efectivo al cierre del período	30.883.407	6.571.234
Aumento / (Disminución) neta del efectivo	24.687.194	(1.448.123)
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	36.452.615	25.220.468
 Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	307.870	78.501
Aumento neto de otros créditos	(1.063)	(136.809)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	36.759.422	25.162.160
 <u>Actividades de Inversión:</u>		
Aumento de inversiones	(240.600.578)	(82.202.868)
Aumento de acreedores por operaciones	12.950.340	9.487
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(227.650.238)	(82.193.381)
 <u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripción de cuotas partes (neta de rescates)	215.578.010	55.583.098
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	215.578.010	55.583.098
 AUMENTO / (DISMINUCION) NETA DEL EFECTIVO DEL PERIODO		
	24.687.194	(1.448.123)

Las notas 1 a 5 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2009

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 NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 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 nueve meses terminado el 30 de septiembre 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 septiembre de 2009, se han constituido provisiones por riesgo de desvalorización sobre la tenencia de ciertos valores fiduciarios por 644.780.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2009

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 NUEVE MESES TERMINADO
EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2.)
(Cifras expresadas en pesos)**

- 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.
- 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 los 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 septiembre de 2009, fueron valuados al valor actual de los flujos de fondos futuros para cada especie descontado a la tasa y plazo negociados al cierre del período. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados del 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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2009

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 NUEVE MESES TERMINADO
EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2.)
(Cifras expresadas en pesos)**

3. BANCOS

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

Concepto	30-09-2009	31-12-2008
Deutsche Bank cuenta corriente	30.876.190	6.189.050
Banco Santander Río S.A. cuenta corriente	4.603	4.541
Banco de la Ciudad de Buenos Aires cuenta corriente	2.614	2.622
Total	30.883.407	6.196.213

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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2009

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 SEPTIEMBRE DE 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Cifras expresadas en pesos)

Anexo I
(Hoja 1 de 11)

1)Valores Fiduciarios		30/09/2009			31/12/2008
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
AVAL RURAL SERIE XI VDF	(A)	500.000	3,820668	1.910.334	-
BANCO CETELEM SERIE I VDF CLASE A	(A)	9.000.000	0,769690	6.927.210	-
BANCO PIANO SERIE X VDF	(A)	-	-	-	339.907
BANCO PIANO SERIE XI CLASE A	(A)	-	-	-	646.959
BANCO PIANO SERIE XIII CLASE A	(A)	5.000.000	0,581419	2.907.095	-
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	0,452754	175.952	465.121
BONESI SERIE XVIII CLASE B	(A)	1.000.000	0,271449	271.449	1.128.336
CARTASUR SERIE VI CLASE A	(A)	-	-	-	686.453
CONFIBONO SERIE XL CLASE A	(A)	-	-	-	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)	-	-	-	5.845.980
CONFIBONO SERIE XXXVII CLASE A	(A)	-	-	-	1.391.954
CONFIBONO SERIE XXXVII CLASE B	(A)	1.000.000	1,027762	1.027.762	1.032.632
CONFIBONO SERIE XXXVIII CLASE A	(A)	5.000.000	0,044326	221.630	-
CONFIBONO SERIE XXXVIII CLASE B	(A)	1.852.133	1,164620	2.157.031	3.732.995
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)	-	-	-	4.536.568
CONSUBOND SERIE LXI CLASE A	(A)	-	-	-	471.752
CONSUBOND SERIE LXII CLASE A	(A)	-	-	-	1.573.635
CONSUBOND SERIE LXIII CLASE A	(A)	-	-	-	1.368.706
CONSUBOND SERIE LXIV CLASE A	(A)	-	-	-	6.168.520
CONSUBOND SERIE LXIX CLASE A	(A)	4.800.000	0,386525	1.855.320	-
CONSUBOND SERIE LXVI CLASE A	(A)	6.000.000	0,048995	293.970	-
CONSUBOND SERIE LXVII CLASE A	(A)	6.000.000	0,162663	975.978	-
CONSUBOND SERIE LXVIII CLASE A	(A)	4.000.000	0,279881	1.119.524	-
CONSUBOND SERIE LXX CLASE A	(A)	11.190.349	0,526676	5.893.688	-
CONSUBOND SERIE LXX CLASE B	(A)	3.000.000	1,104322	3.312.966	-
Subtotal				30.062.058	42.640.913

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2009

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 SEPTIEMBRE DE 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Cifras expresadas en pesos)

Anexo I
(Hoja 2 de 11)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		30-09-2009			31-12-2008
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
CONSUBOND SERIE XXXVIII CLASE A	(A)	8.000.000	0,502610	4.020.880	-
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
CONSUBONO SERIE XXIV CLASE B	(A)	-	-	-	673.701
CONSUBONO SERIE XXIX CLASE A	(A)	-	-	-	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)	-	-	-	1.034.056
CONSUBONO SERIE XXVIII CLASE A	(A)	-	-	-	2.712.850
CONSUBONO SERIE XXVIII CLASE B	(A)	-	-	-	1.091.721
CONSUBONO SERIE XXX CLASE A	(A)	-	-	-	3.720.708
CONSUBONO SERIE XXXII CLASE A	(A)	5.000.000	0,201851	1.009.255	4.169.565
CONSUBONO SERIE XXXIII CLASE A	(A)	3.800.000	0,159991	607.966	3.753.439
CONSUBONO SERIE XXXIV CLASE A	(A)	4.000.000	0,170174	680.696	-
CONSUBONO SERIE XXXV CLASE A	(A)	5.386.983	0,226592	1.220.647	-
CONSUBONO SERIE XXXVI CLASE A	(A)	3.700.000	0,235343	870.769	-
CONSUBONO SERIE XXXVII CLASE A VDF	(A)	4.747.051	0,374245	1.776.560	-
CONSUMAX SERIE VIII CLASE A	(A)	-	-	-	996.352
FALABELLA SERIE XI CP A	(A)	-	-	-	136.665
FALABELLA SERIE XVII VDF	(A)	4.600.000	0,329384	1.515.166	-
FALABELLA SERIE XVIII VDF	(A)	27.000.000	1,005385	27.145.395	-
GARBARINO SERIE L CLASE A	(A)	12.000.000	0,057563	690.756	-
GARBARINO SERIE L CLASE B	(A)	1.000.000	1,108419	1.108.419	-
GARBARINO SERIE LI CLASE A	(A)	7.000.000	0,238680	1.670.760	-
GARBARINO SERIE LII CLASE A	(A)	11.900.000	0,372448	4.432.131	-
GARBARINO SERIE LIII CLASE A	(A)	8.000.000	0,511613	4.092.904	-
GARBARINO SERIE LIII CLASE B	(A)	3.500.000	1,060111	3.710.389	-
Subtotal				84.614.751	69.336.085

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2009

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 SEPTIEMBRE DE 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Cifras expresadas en pesos)

Anexo I
(Hoja 3 de 11)

1)Valores Fiduciarios (continuación)		30/09/2009			31/12/2008
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
GARBARINO SERIE LIV CLASE A	(A)	18.000.000	0,701664	12.629.952	-
GARBARINO SERIE LV CLASE A	(A)	22.000.000	0,872348	19.191.656	-
GARBARINO SERIE LV CLASE B	(A)	2.000.000	1,025672	2.051.344	-
GARBARINO SERIE XLIX CLASE B	(A)	4.593.059	0,946124	4.345.603	-
GARBARINO SERIE XLV CLASE A	(A)	-	-	-	1.294.479
GARBARINO SERIE XLV CLASE B	(A)	-	-	-	1.580.526
GARBARINO SERIE XLVII CLASE A	(A)	-	-	-	7.404.174
GARBARINO SERIE XLVIII CLASE A	(A)	-	-	-	5.535.874
GARBARINO SERIE XLVIII CLASE B	(A)	3.011.598	0,141861	427.228	-
MAINERO SERIE II VDF	(A)	-	-	-	645.409
MEGABONO SERIE XL CLASE A	(A)	8.000.000	0,667426	5.339.408	-
MEGABONO SERIE XLII CLASE A	(A)	10.000.000	0,932939	9.329.390	-
MEGABONO SERIE XLII CLASE B	(A)	1.500.000	1,016939	1.525.409	-
MEGABONO SERIE XXIX VDF	(A)	-	-	-	1.378.284
MEGABONO SERIE XXVIII VDF	(A)	-	-	-	349.167
MEGABONO SERIE XXXII CLASE A	(A)	-	-	-	4.733.675
MEGABONO SERIE XXXII CLASE B	(A)	-	-	-	2.147.486
MEGABONO SERIE XXXIII CLASE A	(A)	-	-	-	373.171
MEGABONO SERIE XXXIV CLASE A	(A)	1.000.000	0,009934	9.934	887.467
MEGABONO SERIE XXXIX CLASE A	(A)	7.000.000	0,434621	3.042.347	-
MEGABONO SERIE XXXV CASE A	(A)	-	-	-	7.704.000
MEGABONO SERIE XXXVI CLASE A	(A)	7.000.000	0,064517	451.619	-
MEGABONO SERIE XXXVII CLASE A	(A)	6.000.000	0,168680	1.012.080	-
MEGABONO SERIE XXXVIII CLASE A	(A)	7.200.000	0,191627	1.379.714	-
MEROLI SERIE X CLASE B	(A)	-	-	-	231.996
MEROLI SERIE XI CLASE A	(A)	-	-	-	305.218
MEROLI SERIE XII VDF	(A)	350.347	0,162309	56.864	318.122
MEROLI SERIE XIII VDF	(A)	1.317.340	0,277979	366.193	-
METROSHOP SERIE III VDF	(A)	-	-	-	91.559
METROSHOP SERIE IX VDF	(A)	5.500.000	0,190524	1.047.882	-
METROSHOP SERIE V VDF	(A)	2.440.325	0,019857	48.458	569.247
METROSHOP SERIE VI VDF	(A)	2.010.000	0,042899	86.227	533.205
METROSHOP SERIE VII	(A)	4.000.000	0,081450	325.800	1.875.504
Subtotal				147.281.859	107.249.648

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/11/2009

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 SEPTIEMBRE DE 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Cifras expresadas en pesos)

Anexo I
(Hoja 4 de 11)

1)Valores Fiduciarios (continuación)		30/09/2009			31/12/2008
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
METROSHOP SERIE X VDF	(A)	800.000	0,390011	312.009	-
METROSHOP SERIE XI VDF	(A)	3.300.000	0,780708	2.576.336	-
MUSIBONO SERIE VI CLASE B	(A)	-	-	-	249.483
PIANO SERIE XIV VDF A	(A)	13.425.572	0,990906	13.303.480	-
RED MUTUAL SERIE III CLASE B	(A)	-	-	-	12.010
RIZZIBONO SERIE III CLASE B	(A)	-	-	-	553.812
SAENZ TITULOS SERIE I VDF	(A)	12.000.000	0,634071	7.608.852	-
SECUBONO SERIE XL CLASE A	(A)	5.168.082	0,482462	2.493.403	-
SECUBONO SERIE XLI VDF	(A)	6.000.000	0,520796	3.124.776	-
SECUBONO SERIE XLII VDF	(A)	9.500.000	0,678731	6.447.945	-
SECUBONO SERIE XLIII CLASE A	(A)	5.000.000	0,784548	3.922.740	-
SECUBONO SERIE XLIV VDF CLASE A	(A)	10.000.000	0,928209	9.282.090	-
SECUBONO SERIE XLV CLASE A	(A)	8.164.326	1,016386	8.298.107	-
SECUBONO SERIE XLV CLASE B	(A)	2.000.000	0,993815	1.987.630	-
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)	-	-	-	1.704.066
SECUBONO SERIE XXXIV CLASE A	(A)	-	-	-	1.453.200
SECUBONO SERIE XXXIX CLASE A	(A)	5.006.105	0,373665	1.870.606	-
SECUBONO SERIE XXXV CLASE A	(A)	2.000.000	0,050193	100.386	1.788.288
SECUBONO SERIE XXXVI CLASE A	(A)	5.600.000	0,115649	647.634	5.354.563
SECUBONO SERIE XXXVII CLASE A	(A)	4.000.000	0,244095	976.380	-
SECUBONO SERIE XXXVIII CLASE A	(A)	6.000.000	0,296535	1.779.210	-
SMSV SERIE XIII CP	(A)	2.200.000	0,100800	221.760	892.661
SMSV SERIE XXI	(A)	6.000.000	0,339682	2.038.092	4.366.620
SMSV SERIE XXV CLASE A	(A)	3.000.000	0,522142	1.566.426	-
SMSV SERIE XXVI CLASE A	(A)	4.000.000	0,622933	2.491.732	-
SMSV SERIE X CP	(A)	-	-	-	613.664
SMSV SERIE XI CLASE A	(A)	-	-	-	915.061
SMSV SERIE XII	(A)	8.800.000	0,036570	321.816	2.188.600
Subtotal				218.653.269	130.492.101

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2009

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 SEPTIEMBRE DE 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Cifras expresadas en pesos)

Anexo I
(Hoja 5 de 11)

1)Valores Fiduciarios (continuación)		30/09/2009			31/12/2008
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
SOCIEDAD MILITAR SERIE XVIII	(A)	4.000.000	0,164952	659.808	2.224.676
SOCIEDAD MILITAR SERIE XX	(A)	6.557.689	0,290620	1.905.796	4.481.636
SOCIEDAD MILITAR SERIE XXII VDF	(A)	1.000.000	0,420969	420.969	761.069
SMSV SERIE XXVIII CLASE A	(A)	7.500.000	0,667883	5.009.122	-
SUPERVIELE CREDITOS BANEX XXVIII TF A	(A)	4.600.000	0,196353	903.224	-
SUPERVIELLE CREDITOS BANEX XXVII TV	(A)	4.000.000	0,992320	3.969.280	-
TARJETA AUTOMATICA SERIE X VDF	(A)	4.000.000	0,183103	732.412	-
TARJETA NARANJA TRUST SERIE VII VRD	(A)	1.670.000	0,600793	1.003.324	-
TARJETA NARANJA TRUST VIII CLASE A1	(A)	-	-	-	2.505.296
TARJETA PRIVADA SERIE X VDF	(A)	-	-	-	1.217.408
TARJETA PRIVADA SERIE XIII VDF	(A)	-	-	-	984.014
TARJETA PRIVADA SERIE XV CLASE A	(A)	2.135.000	0,303436	647.836	-
TARJETA PRIVADA SERIE XVI VDF	(A)	3.000.000	0,793167	2.379.501	-
TARJETA PRIVADA SERIE XVII VDF	(A)	10.000.000	1,023326	10.233.260	-
TARJETA SAENZ SERIE I	(A)	2.000.000	0,143261	286.522	-
TARJETA SHOPPING SERIE L CLASE A	(A)	28.900.000	0,202081	5.840.141	-
TARJETA SHOPPING SERIE LI VDF RV	(A)	14.052.300	0,081649	1.147.356	-
TARJETA SHOPPING SERIE LII VDF	(A)	15.644.743	0,693782	10.854.041	-
TARJETA SHOPPING SERIE LIII VDF RV	(A)	16.000.000	0,696205	11.139.280	-
TARJETA SHOPPING SERIE LIV VDF	(A)	12.714.480	1,017649	12.938.878	-
TARJETA SHOPPING SERIE XL CLASE A	(A)	-	-	-	85.689
TARJETA SHOPPING SERIE XL CLASE B	(A)	1.000.000	0,857237	857.237	991.862
TARJETA SHOPPING SERIE XLI CLASE B	(A)	1.906.018	0,973059	1.854.668	1.775.273
TARJETA SHOPPING SERIE XLII CLASE B	(A)	1.416.179	0,984506	1.394.237	1.760.722
TARJETA SHOPPING SERIE XLIII CLASE B	(A)	5.665.284	0,679428	3.849.153	6.130.460
TARJETA SHOPPING SERIE XLIV CLASE A	(A)	5.003.000	0,078314	391.805	2.766.884
TARJETA SHOPPING SERIE XLIX CLASE A	(A)	40.500.000	0,059275	2.400.638	7.423.875
TARJETA SHOPPING SERIE XLV CLASE B	(A)	7.763.738	0,096139	746.398	8.428.928
TARJETA SHOPPING SERIE XLVI CLASE B	(A)	3.545.100	0,229485	813.547	3.613.886
TARJETA SHOPPING SERIE XLVII CLASE A	(A)	25.073.052	0,193051	4.840.378	-
TARJETA SHOPPING SERIE XLVIII CLASE A	(A)	-	-	-	823.614
TARJETA SHOPPING SERIE XXIX CLASE A	(A)	-	-	-	80.696
Subtotal				305.872.080	176.548.088

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2009

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 SEPTIEMBRE DE 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Cifras expresadas en pesos)

Anexo I
(Hoja 6 de 11)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		30/09/2009			31/12/2008
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
TARJETA SHOPPING SERIE XXIX CLASE B	(A)	-	-	-	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)	-	-	-	799.404
TARJETA SHOPPING SERIE XXXII CLASE A	(A)	-	-	-	2.377.291
TARJETA SHOPPING SERIE XXXII CLASE B	(A)	1.000.000	0,343325	343.325	1.028.580
TARJETA SHOPPING SERIE XXXIV CLASE B	(A)	-	-	-	1.060
TARJETA SHOPPING SERIE XXXIX CLASE A	(A)	-	-	-	471.216
TARJETA SHOPPING SERIE XXXIX CLASE B	(A)	1.500.000	1,001939	1.502.909	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 CLASE A	(A)	-	-	-	11.061
TARJETA SHOPPING SERIE XXXVII CLASE B	(A)	-	-	-	1.922.204
TARJETA SHOPPING SERIE XXXVIII CLASE A	(A)	-	-	-	90.738
TARJETA SHOPPING SERIE XXXVIII CLASE B	(A)	419.666	0,267644	112.321	418.450
TKT SERIE II CLASE A		-	-	-	278.374
Total de Valores Fiduciarios				307.830.635	191.426.651

2) Fondos Comunes de Inversión		30-09-2009			31-12-2008
Denominación		Cantidad Cuotapartes	Valuación	Importe	Importe
FCI SUPERAHORRO PESOS CLASE B	(A)	40.769.830	0,292409	11.921.450	26.297.122
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	29.265.204	1,382840	40.469.095	21.188.612
FCI GOAL PESOS CLASE C	(A)	10.316.790	3,065457	31.625.676	-
FCI PIONERO PESOS	(A)	7.977.645	1,336592	10.662.857	-
FCI PREMIER RENTA CORTO PLAZO CALIFICADOS CLASE A	(A)	3.956.004	1,022356	4.044.444	-
Total Fondos Comunes de Inversión				98.723.522	47.485.734

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/11/2009

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 SEPTIEMBRE DE 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Cifras expresadas en pesos)

Anexo I
(Hoja 7 de 11)

3) Aperturas Colocadoras			30-09-2009			31-12-2008
Concertación	Vencimiento		Capital	Interés devengado	Importe	Importe
26/12/2008	02/01/2009	(A)	-	-	-	7.013.209
24/09/2009	01/10/2009	(A)	7.000.000	10.930	7.010.930	-
25/09/2009	02/10/2009	(A)	2.000.000	2.524	2.002.524	-
28/09/2009	05/10/2009	(A)	5.000.000	2.710	5.002.710	-
29/09/2009	06/10/2009	(A)	10.000.000	2.624	10.002.624	-
30/09/2009	07/10/2009	(A)	10.000.000	-	10.000.000	-
Total Aperturas Colocadoras					34.018.788	7.013.209

4) Certificados de Depósito a Plazo Fijo			30-09-2009			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.	01/10/2009	(A)	5.000.000	50.055	5.050.055	-
Banco Macro S.A.	19/10/2009	(A)	5.000.000	20.137	5.020.137	-
Banco de Galicia y Bs. As. S.A.	21/10/2009	(A)	10.000.000	30.205	10.030.205	-
Banco Credicoop	22/10/2009	(A)	10.000.000	26.849	10.026.849	-
Banco Macro S.A.	23/10/2009	(A)	7.000.000	18.948	7.018.948	-
Banco Saenz S.A.	30/10/2009	(A)	5.000.000	-	5.000.000	-
Total Certificados de Depósito a Plazo Fijo					42.146.194	10.662.055

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2009

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 SEPTIEMBRE DE 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Cifras expresadas en pesos)

Anexo I
(Hoja 8 de 11)

5) Cheques de Pago Diferido			30-09-2009			31-12-2008
Denominación	Vencimiento		Capital	Valuación	Importe	Importe
GARA181000065	19/10/2009	(A)	400.000	0,993398	397.359	-
GARA201000179	20/10/2009	(A)	330.257	0,993468	328.100	-
GAVA021100017	02/11/2009	(A)	50.000	0,988825	49.441	-
GAVA031100020	03/11/2009	(A)	50.000	0,988490	49.425	-
GAVA041100017	04/11/2009	(A)	50.000	0,988156	49.408	-
GAVA051100026	05/11/2009	(A)	50.000	0,987821	49.391	-
ACPY071100043	09/11/2009	(A)	421.002	0,986873	415.476	-
GAVA061100015	09/11/2009	(A)	50.000	0,987143	49.357	-
GAVA091100017	09/11/2009	(A)	50.000	0,986486	49.324	-
GAVA101100037	10/11/2009	(A)	50.000	0,986153	49.308	-
GARA101100143	10/11/2009	(A)	185.870	0,986153	183.297	-
GAVA111100017	11/11/2009	(A)	50.000	0,985820	49.291	-
GAVA121100021	12/11/2009	(A)	50.000	0,985488	49.274	-
GAVA131100025	13/11/2009	(A)	50.000	0,985155	49.258	-
ACPY201100066	20/11/2009	(A)	45.700	0,982834	44.916	-
GARA211100099	23/11/2009	(A)	393.379	0,982103	386.338	-
GARA261100059	26/11/2009	(A)	500.000	0,979353	489.677	-
GARA261100066	26/11/2009	(A)	50.000	0,980478	49.024	-
GARA261100065	26/11/2009	(A)	50.000	0,980478	49.024	-
GARA261100064	26/11/2009	(A)	50.000	0,980478	49.024	-
GARA261100063	26/11/2009	(A)	50.000	0,980478	49.024	-
GARA261100062	26/11/2009	(A)	50.000	0,980478	49.024	-
GARA301100277	30/11/2009	(A)	100.000	0,970796	97.080	-
GARA301100278	30/11/2009	(A)	100.000	0,970796	97.080	-
GARA301100279	30/11/2009	(A)	100.000	0,970796	97.080	-
ACPY301100115	30/11/2009	(A)	60.000	0,979537	58.772	-
ACPY281100049	30/11/2009	(A)	132.990	0,979020	130.200	-
GARA041200062	04/12/2009	(A)	500.000	0,978224	489.112	-
GAVA071200018	07/12/2009	(A)	175.000	0,977242	171.017	-
DOMA141200003	14/12/2009	(A)	60.000	0,972523	58.351	-
GARA171200065	17/12/2009	(A)	50.000	0,963951	48.198	-
GARA171200063	17/12/2009	(A)	50.000	0,963951	48.198	-
Subtotal					4.278.848	-

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2009

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 SEPTIEMBRE DE 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Cifras expresadas en pesos)

Anexo I
(Hoja 9 de 11)

5) Cheques de Pago Diferido (continuación)			30-09-2009			31-12-2008
Denominación	Vencimiento		Capital	Valuación	Importe	Importe
GARA171200064	17/12/2009	(A)	50.000	0,963951	48.198	-
GARA171200062	17/12/2009	(A)	50.000	0,963951	48.198	-
GARA181200068	18/12/2009	(A)	140.000	0,970590	135.883	-
GARA181200067	18/12/2009	(A)	140.000	0,970590	135.883	-
GARA181200073	18/12/2009	(A)	250.000	0,972121	243.030	-
ACPY211200024	21/12/2009	(A)	100.000	0,970564	97.056	-
DOMA211200007	21/12/2009	(A)	60.000	0,968452	58.107	-
ACPY301200109	30/12/2009	(A)	250.000	0,968022	242.006	-
ACPY301200110	30/12/2009	(A)	250.000	0,968022	242.006	-
ACPY301200112	30/12/2009	(A)	63.450	0,967438	61.384	-
GARA301200229	30/12/2009	(A)	106.452	0,968607	103.110	-
ACPY301200115	30/12/2009	(A)	132.990	0,966855	128.582	-
ACPY311200044	31/12/2009	(A)	140.000	0,967092	135.393	-
ACPY060100020	06/01/2010	(A)	250.000	0,965021	241.255	-
ACPY060100021	06/01/2010	(A)	250.000	0,965021	241.255	-
ACPY060100023	06/01/2010	(A)	250.000	0,965021	241.255	-
ACPY060100025	06/01/2010	(A)	250.000	0,965021	241.255	-
ACPY060100024	06/01/2010	(A)	250.000	0,965021	241.255	-
DOMA070100002	07/01/2010	(A)	60.000	0,961532	57.692	-
GARA150100186	15/01/2010	(A)	128.686	0,961931	123.787	-
GAVA200100042	20/01/2010	(A)	50.000	0,957684	47.884	-
GAVA230100036	25/01/2010	(A)	50.000	0,956175	47.809	-
GAVA250100032	25/01/2010	(A)	50.000	0,955585	47.779	-
GAVA270100019	27/01/2010	(A)	50.000	0,954860	47.743	-
GAVA290100021	29/01/2010	(A)	50.000	0,954136	47.707	-
AVRU300100019	01/02/2010	(A)	172.350	0,953619	164.356	-
AVRU010200001	01/02/2010	(A)	119.850	0,954598	114.409	-
AVRU300100020	01/02/2010	(A)	160.000	0,955260	152.842	-
GAVA030200018	03/02/2010	(A)	50.000	0,952331	47.617	-
AVRU030200006	03/02/2010	(A)	119.850	0,953899	114.325	-
AVRU050200002	05/02/2010	(A)	119.850	0,953202	114.241	-
GAVA080200015	08/02/2010	(A)	50.000	0,950533	47.527	-
AVRU080200001	08/02/2010	(A)	119.850	0,952157	114.116	-
Subtotal					8.453.793	-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/11/2009

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 SEPTIEMBRE DE 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Cifras expresadas en pesos)

Anexo I
(Hoja 10 de 11)

5) Cheques de Pago Diferido (continuación)			30-09-2009			31-12-2008
Denominación	Vencimiento		Capital	Valuación	Importe	Importe
AVRU100200001	10/02/2010	(A)	119.850	0,951462	114.033	-
AVRU120200001	12/02/2010	(A)	119.850	0,950768	113.950	-
GARA150200225	15/02/2010	(A)	128.686	0,947179	121.889	-
AVRU150200015	15/02/2010	(A)	119.850	0,949729	113.825	-
GARA170200065	17/02/2010	(A)	50.000	0,943884	47.194	-
AVRU170200001	17/02/2010	(A)	119.850	0,949038	113.742	-
GARA180200073	18/02/2010	(A)	50.000	0,943506	47.175	-
AVRU190200001	19/02/2010	(A)	119.850	0,948348	113.659	-
GARA220200089	22/02/2010	(A)	50.000	0,941996	47.100	-
AVRU230200002	23/02/2010	(A)	119.850	0,946970	113.494	-
AVRU250200002	25/02/2010	(A)	119.850	0,946282	113.412	-
AVRU260200002	26/02/2010	(A)	119.850	0,945939	113.371	-
GAVA010300038	01/03/2010	(A)	75.000	0,938485	70.386	-
GAVA010300037	01/03/2010	(A)	75.000	0,938448	70.384	-
AVRU280200024	01/03/2010	(A)	119.850	0,945220	113.285	-
AVRU280200025	01/03/2010	(A)	170.000	0,940653	159.911	-
AVRU280200026	01/03/2010	(A)	170.000	0,940653	159.911	-
AVRU020300004	02/03/2010	(A)	119.850	0,940843	112.760	-
AVRU030300001	03/03/2010	(A)	119.850	0,940479	112.716	-
GAVA100300051	10/03/2010	(A)	150.000	0,933116	139.967	-
GARA150300165	15/03/2010	(A)	128.686	0,934149	120.212	-
GARA220300067	22/03/2010	(A)	150.000	0,930535	139.580	-
GAVA300300071	30/03/2010	(A)	150.000	0,926490	138.974	-
AVRU310300018	31/03/2010	(A)	449.000	0,930410	417.754	-
GARA150400168	15/04/2010	(A)	128.686	0,918227	118.163	-
GAVA190400006	19/04/2010	(A)	125.590	0,923700	116.007	-
GAVA260400011	26/04/2010	(A)	125.590	0,921252	115.700	-
DOMA050500005	05/05/2010	(A)	50.000	0,905763	45.288	-
DOMA100500012	10/05/2010	(A)	50.000	0,903801	45.190	-
AVRU150500040	17/05/2010	(A)	96.000	0,901784	86.571	-
AVRU150500041	17/05/2010	(A)	267.000	0,906934	242.151	-
Subtotal					12.151.547	-

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2009

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 SEPTIEMBRE DE 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Cifras expresadas en pesos)

Anexo I
(Hoja 11 de 11)

5) Cheques de Pago Diferido (continuación)			30-09-2009			31-12-2008
Denominación	Vencimiento		Capital	Valuación	Importe	Importe
AVRU300500104	31/05/2010	(A)	220.000	0,898667	197.707	-
AVRU300500105	31/05/2010	(A)	220.000	0,898667	197.707	-
AVRU300500106	31/05/2010	(A)	115.500	0,901355	104.106	-
AVRU300500108	31/05/2010	(A)	644.500	0,900046	580.079	-
AVRU010600005	01/06/2010	(A)	357.500	0,900656	321.985	-
AVRU010600006	01/06/2010	(A)	357.500	0,900656	321.985	-
AVRU170600002	17/06/2010	(A)	770.800	0,893403	688.635	-
GAVA010700039	01/07/2010	(A)	117.600	0,880962	103.601	-
GARA151200245	15/12/2010	(A)	460.000	0,970686	446.516	-
Total de cheques de pago diferido					15.113.868	-

Resumen de la cartera de inversiones:

Tenencias	30-09-2009	31-12-2008
	Importe Total	Importe Total
1) Valores fiduciarios	307.830.635	191.426.651
2) Fondos comunes de inversión	98.723.522	47.485.734
3) Aperturas colocadoras	34.018.788	7.013.209
4) Certificados de depósito a plazo fijo	42.146.194	10.662.055
5) Cheques de pago diferido	15.113.868	-
Previsión por desvalorización	(644.780)	-
Total	497.188.227	256.587.649

(A) Valores emitidos en pesos

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2009

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 5º del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado una revisión limitada de los documentos detallados en el apartado I siguiente de Gainvest FF Fondo Común de Inversión al 30 de septiembre de 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 septiembre de 2009.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2009.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2009.
- e) Notas 1 a 5 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.

II . ALCANCE DE LA REVISIÓN LIMITADA

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

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el párrafo I, hemos revisado el trabajo efectuado por los señores auditores externos Deloitte S.C., Dr. Marcelo Bastante (Socio) , quien emitió su informe de fecha 10 de noviembre 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 Noviembre de 2009.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora