



## **GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**Estados Contables al 31 de marzo de 2010  
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 31 de marzo de 2010, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de tres 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 2009.

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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2009.

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 31 de marzo de 2010 ni sobre los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el período de tres 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 2009 y al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2009, 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 2009 fue emitido con fecha 10 de marzo de 2010, conteniendo una opinión favorable sin salvedades; y
- b) nuestro informe de revisión limitada sobre los estados contables correspondientes al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2009 fue emitido con fecha 12 de mayo de 2009, 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) Los estados contables de Gainvest FF Fondo Común de Inversión al 31 de marzo de 2010 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventarios y Balances.

- c) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 31 de marzo de 2010 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de mayo de 2010.

**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 COMÚN DE INVERSIÓN**

**EJERCICIO ECONÓMICO N° 7**

**INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2010**

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2010  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Ver 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 correlativo 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>	17 de marzo de 2010
<b>Calificación:</b>	AA(arg)f (4)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/05/2010

**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 COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE MARZO DE 2010  
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
(Cifras expresadas en pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>31-03-2010</b>	<b>31-12-2009</b>
<b>Activo corriente</b>		
Bancos (Nota 3)	12.067.022	9.916.593
Inversiones (Anexo I)	638.943.757	467.585.121
Otros créditos	602.227	2.645.302
<b>Total del activo corriente y del activo</b>	<b>651.613.006</b>	<b>480.147.016</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Deudas		
Rescate de cuotas a pagar	3.778.120	640.105
Acreedores por operaciones	43.281	38.147
Provisiones de honorarios (Nota 4)	1.029.295	894.766
Otros pasivos	5.016.369	19.296
<b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>	<b>9.867.065</b>	<b>1.592.314</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b> (Según estados respectivos)	<b>641.745.941</b>	<b>478.554.702</b>
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>	<b>651.613.006</b>	<b>480.147.016</b>

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 11/05/2010

**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 COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE  
TRES MESES TERMINADOS EL 31 MARZO DE 2010 Y 2009**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-03-2010</u>	<u>31-03-2009</u>
<b>Ingresos</b>		
Resultado por operaciones con títulos valores	13.364.540	11.137.760
Intereses ganados	2.045.570	1.401.178
<b>Total Ingresos</b>	<u>15.410.110</u>	<u>12.538.938</u>
<b>Egresos</b>		
Honorarios Sociedad Gerente	(2.402.560)	(1.390.699)
Comisiones por custodia	(458.112)	(270.355)
Gastos por operaciones bursátiles	(1.826)	(2.864)
Reintegro de gastos	(43.812)	(21.289)
<b>Total Egresos</b>	<u>(2.906.310)</u>	<u>(1.685.207)</u>
<b>Resultado del período - Ganancia</b>	<u>12.503.800</u>	<u>10.853.731</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 11/05/2010

**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 COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2010 Y 2009**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-03-2010</u>	<u>31-03-2009</u>
Saldos al inicio del ejercicio	478.554.702	259.296.001
Suscripciones de cuotapartes del período	618.799.485	436.627.734
Rescates de cuotapartes del período	(468.112.046)	(287.363.443)
Resultado del período – Ganancia	12.503.800	10.853.731
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b><u>641.745.941</u></b> (1)	<b><u>419.414.023</u></b> (2)

(1) Representado por 30.642.289 cuotapartes “A” a \$ 1,637.969 cada mil; y por 361.151.641 cuotapartes “B” a \$ 1,637.969 cada mil.

(2) Representado por 16.147.980 cuotapartes “A” a \$ 1,481.069 cada mil; y por 267.035.296 cuotapartes “B” a \$ 1,481.069 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 11/05/2010

**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 PERÍODOS DE  
TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2010 Y 2009**

(Cifras expresadas en pesos)

<b><u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>	<b><u>31-03-2010</u></b>	<b><u>31-03-2009</u></b>
Efectivo al inicio del ejercicio	9.916.593	6.196.213
Efectivo al cierre del período	12.067.022	39.760.183
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>2.150.429</b>	<b>33.563.970</b>
 <b><u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>		
<b><u>Actividades Operativas:</u></b>		
Ganancia neta del período	12.503.800	10.853.731
 <b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	5.131.602	208.496
Aumento / (Disminución) neto de otros créditos	2.043.075	(3.153)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>19.678.477</b>	<b>11.059.074</b>
 <b><u>Actividades de Inversión:</u></b>		
Aumento de inversiones	(171.358.636)	(139.302.591)
Aumento de acreedores por operaciones	5.134	3.827
<b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión</b>	<b>(171.353.502)</b>	<b>(139.298.764)</b>
 <b><u>Actividades de Financiación:</u></b>		
Suscripción de cuotas partes, netas	153.825.454	161.803.660
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<b>153.825.454</b>	<b>161.803.660</b>
 <b>AUMENTO NETO DEL EFECTIVO DEL PERÍODO</b>	 <b>2.150.429</b>	 <b>33.563.970</b>

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 11/05/2010

**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 COMÚN DE INVERSIÓN

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2010 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en pesos)

#### 1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

##### 1.1. Normas contables aplicadas

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

##### 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 2009, 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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2009.

#### 2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

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 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, se han constituido provisiones por riesgo de desvalorización sobre la tenencia de ciertos valores fiduciarios por 678.326 y 896.482, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/05/2010

**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 COMÚN DE INVERSIÓN

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2010 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (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: 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/ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados del período/ejercicio.

**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 República Argentina, 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 11/05/2010

**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 COMÚN DE INVERSIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL  
31 DE MARZO DE 2010 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
(Cifras expresadas en pesos)

**3. BANCOS**

La composición del rubro Bancos al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>31-03-2010</b>	<b>31-12-2009</b>
Deutsche Bank cuenta corriente	12.064.406	9.909.347
Banco Santander Río S.A. cuenta corriente	-	4.629
Banco de la Ciudad de Buenos Aires cuenta corriente	2.616	2.617
<b>Total</b>	<b>12.067.022</b>	<b>9.916.593</b>

**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 MÍNIMA 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 11/05/2010

**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 COMÚN DE INVERSIÓN**

**DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I**  
**(Hoja 1 de 13)**

<b>1) Valores Fiduciarios</b>		<b>31-03-2010</b>			<b>31-12-2009</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
BANCO PIANO SERIE XIII CLASE A	(A)	-	-	-	545.931
BANCO PIANO SERIE XV CLASE A	(A)	12.000.000	0,590562	7.086.744	11.343.768
BASF SERIE I VDF	(A)	-	-	-	1.936.354
BEST CONSUMER FINANCER SERIE X VRD	(A)	1.913.000	0,817232	1.563.365	-
BEST CONSUMER SERIE IX CLASE A	(A)	1.000.000	0,548117	548.117	1.008.548
BONESI SERIE XV CLASE B	(A)	1.095.652	0,000100	110	110
BONESI SERIE XVI CLASE B	(A)	900.000	0,000100	90	90
BONESI SERIE XVII CLASE B	(A)	388.626	0,000100	39	39
BONESI SERIE XVIII CLASE B	(A)	1.000.000	0,678326	678.326	911.590
CENCOSUD TARJETA MAS SERIE I	(A)	7.549.000	0,120729	911.383	5.062.103
COLUMBIA PERS. SERIE IX CLASE A	(A)	6.999.578	0,067507	472.521	3.402.446
COLUMBIA TARJETAS SERIE XIII CLASE A	(A)	16.346.199	0,495874	8.105.655	16.493.544
COLUMBIA TARJETAS SERIE XIV CLASE A	(A)	3.000.000	1,009513	3.028.539	-
CONFIBONO SERIE XXXVII CLASE B	(A)	-	-	-	234.174
CONFIBONO SERIE XXXVIII CLASE B	(A)	-	-	-	1.055.977
CONSUBOND SERIE LXIX CLASE A	(A)	-	-	-	447.773
CONSUBOND SERIE LXX CLASE A	(A)	-	-	-	2.408.532
CONSUBOND SERIE LXX CLASE B	(A)	3.000.000	1,196675	3.590.025	1.155.076
CONSUBOND SERIE LXXI CLASE A	(A)	7.000.000	0,054884	384.188	1.995.875
CONSUBOND SERIE LXXI CLASE B	(A)	2.000.000	1,185966	2.371.932	-
CONSUBOND SERIE LXXII CLASE A	(A)	9.666.040	0,224397	2.169.030	4.991.408
CONSUBOND SERIE LXXIII CLASE A	(A)	20.000.000	0,363651	7.273.020	13.647.600
CONSUBOND SERIE LXXIII CLASE B	(A)	3.400.000	1,073718	3.650.641	3.501.218
CONSUBOND SERIE LXXIV CLASE A	(A)	19.500.000	0,578874	11.288.043	-
CONSUBOND SERIE LXXIV CLASE B	(A)	2.000.000	1,041105	2.082.210	-
CONSUBOND SERIE LXXV CLASE A	(A)	9.601.549	0,781226	7.500.980	-
CONSUBONO SERIE XL CLASE A	(A)	13.231.550	0,787010	10.413.362	-
CONSUBONO SERIE XXXIX CLASE A	(A)	20.109.930	0,438716	8.822.548	15.923.244
CONSUBONO SERIE XXXIX CLASE B	(A)	871.236	1,061698	924.990	3.943.930
<b>Subtotal</b>				<b>82.865.858</b>	<b>90.009.330</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/05/2010

**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 COMÚN DE INVERSIÓN**

**DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I**  
**(Hoja 2 de 13)**

<b>1) Valores Fiduciarios (continuación)</b>		<b>31-03-2010</b>			<b>31-12-2009</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
CONSUBONO SERIE XXXVIII CLASE A	(A)	-	-	-	915.568
CONSUBONO SERIE XXXVIII CLASE B	(A)	4.096.030	0,465833	1.908.066	4.733.557
FALABELLA SERIE XIX CLASE A VDF	(A)	15.000.000	0,381330	5.719.950	15.454.335
FALABELLA SERIE XVIII VDF	(A)	-	-	-	9.756.747
FALABELLA SERIE XX VDF	(A)	20.000.000	0,762950	15.259.000	-
FALABELLA SERIE XXI VDF	(A)	25.000.000	1,024957	25.623.925	-
FAVA SERIE XXIV VDF	(A)	4.000.000	0,642413	2.569.652	4.124.680
GARBARINO SERIE LIII CLASE A	(A)	-	-	-	551.128
GARBARINO SERIE LIII CLASE B	(A)	-	-	-	555.855
GARBARINO SERIE LIV CLASE A	(A)	-	-	-	4.560.084
GARBARINO SERIE LIX CLASE A	(A)	22.000.000	0,754499	16.598.978	-
GARBARINO SERIE LV CLASE A	(A)	22.000.000	0,062548	1.376.056	9.401.348
GARBARINO SERIE LV CLASE B	(A)	4.800.000	1,126115	5.405.352	5.162.246
GARBARINO SERIE LVI CLASE A	(A)	20.000.000	0,244177	4.883.540	12.700.440
GARBARINO SERIE LVI CLASE B	(A)	4.463.049	1,096757	4.894.880	4.699.238
GARBARINO SERIE LVIII VDF CLASE A	(A)	19.629.584	0,590669	11.594.587	-
GARBARINO SERIE LVIII VDF CLASE B	(A)	2.000.000	1,045798	2.091.596	-
GARBARINO SERIE LX CLASE A	(A)	20.000.000	0,861348	17.226.960	-
MEGABONO CRÉDITO SERIE XLV CLASE A	(A)	10.000.000	0,257029	2.570.290	7.625.740
MEGABONO CREDITO SERIE XLV CLASE B	(A)	1.142.734	1,066258	1.218.449	1.164.545
MEGABONO CREDITO SERIE XLVIII CLASE A	(A)	12.000.000	0,627294	7.527.528	-
MEGABONO CREDITO SERIE XLIII CLASE A	(A)	-	-	-	3.751.722
MEGABONO SERIE L CLASE A	(A)	4.000.000	0,931333	3.725.332	-
MEGABONO SERIE L CLASE B	(A)	2.000.000	0,995908	1.991.816	-
MEGABONO SERIE XL CLASE A	(A)	-	-	-	2.320.640
MEGABONO SERIE XL CLASE B	(A)	1.348.742	1,049655	1.415.714	1.494.064
MEGABONO SERIE XLII CLASE A	(A)	10.000.000	0,045895	458.950	4.435.570
MEGABONO SERIE XLII CLASE B	(A)	1.634.897	1,116287	1.825.014	1.747.556
MEGABONO SERIE XLIV CLASE A	(A)	10.000.000	0,248739	2.487.390	6.522.050
<b>Subtotal</b>				<b>221.238.883</b>	<b>191.686.443</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/05/2010

**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 COMÚN DE INVERSIÓN**

**DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I**  
**(Hoja 3 de 13)**

1) Valores Fiduciarios (continuación)		31-03-2010			31-12-2009
		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
MEGABONO SERIE XLIV CLASE B	(A)	2.000.000	1,079382	2.158.764	2.062.398
MEGABONO SERIE XLIX CLASE A	(A)	7.000.000	0,798344	5.588.408	-
MEGABONO SERIE XLIX CLASE B	(A)	1.000.000	1,005683	1.005.683	-
MEGABONO SERIE XLVI CLASE A	(A)	11.785.060	0,377899	4.453.562	9.269.386
MEGABONO SERIE XLVI CLASE B	(A)	2.000.000	1,065157	2.130.314	2.035.648
MEGABONO SERIE XLVII CLASE A	(A)	10.330.590	0,550223	5.684.128	9.797.872
MEGABONO SERIE XLVII CLASE B	(A)	1.932.751	1,033080	1.996.686	1.909.191
MEGABONO SERIE XXXIX CLASE A	(A)	-	-	-	470.722
MEGABONO SERIE XXXIX CLASE B	(A)	-	-	-	1.515.125
MEROLI SERIE XII VDF	(A)	-	-	-	6.352
MEROLI SERIE XIII VDF	(A)	-	-	-	87.517
METROSHOP SERIE IX VDF	(A)	5.500.000	0,024753	136.142	436.288
METROSHOP SERIE VI VDF	(A)	-	-	-	35.567
METROSHOP SERIE VII	(A)	-	-	-	109.524
METROSHOP SERIE VIII CLASE B	(A)	-	-	-	152.918
METROSHOP SERIE X VDF	(A)	-	-	-	44.314
METROSHOP SERIE XI VDF	(A)	-	-	-	437.422
METROSHOP SERIE XIII VDF	(A)	3.000.000	0,839121	2.517.363	-
METROSHOP XII VDF	(A)	5.000.000	0,187412	937.060	3.610.370
PIANO SERIE XIV VDF A	(A)	13.425.572	0,171163	2.297.961	7.464.537
RIBEIRO SERIE XXXVI VRD	(A)	2.000.000	0,860709	1.721.418	-
SAENZ TÍTULOS SERIE I VDF	(A)	-	-	-	2.006.112
SECUBONO SERIE L CLASE A	(A)	10.018.981	0,863833	8.654.726	-
SECUBONO SERIE LI CLASE A	(A)	16.000.000	1,010317	16.165.072	-
SECUBONO SERIE XL CLASE A	(A)	-	-	-	1.037.146
SECUBONO SERIE XLI VDF	(A)	-	-	-	1.268.058
SECUBONO SERIE XLII VDF	(A)	4.500.000	0,009594	43.173	1.425.807
SECUBONO SERIE XLIII CLASE A	(A)	-	-	-	1.716.790
SECUBONO SERIE XLIV VDF CLASE A	(A)	10.000.000	0,094126	941.260	4.811.170
<b>Subtotal</b>				<b>287.241.935</b>	<b>243.396.677</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/05/2010

**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 COMÚN DE INVERSIÓN**

**DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I**  
**(Hoja 4 de 13)**

<b>1) Valores Fiduciarios (continuación)</b>		<b>31-03-2010</b>			<b>31-12-2009</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
SECUBONO SERIE XLIX CLASE A	(A)	12.000.000	0,797611	9.571.332	-
SECUBONO SERIE XLV CLASE A	(A)	8.164.326	0,240634	1.964.614	5.311.310
SECUBONO SERIE XLV CLASE B	(A)	2.000.000	1,092672	2.185.344	2.090.536
SECUBONO SERIE XLVI CLASE A	(A)	16.000.000	0,400251	6.404.016	13.368.800
SECUBONO SERIE XLVI CLASE B	(A)	2.408.760	1,073045	2.584.708	2.480.676
SECUBONO SERIE XLVII CLASE A	(A)	12.000.000	0,531606	6.379.272	11.586.708
SECUBONO SERIE XLVII CLASE B	(A)	2.000.000	1,054110	2.108.220	2.018.948
SECUBONO SERIE XLVIII CLASE A	(A)	15.000.000	0,690058	10.350.870	15.094.515
SECUBONO SERIE XLVIII CLASE B	(A)	2.000.000	1,019307	2.038.614	1.949.236
SECUBONO SERIE XXXIX CLASE A	(A)	-	-	-	425.224
SECUBONO SERIE XXXVIII CLASE A	(A)	-	-	-	93.660
S.M.S.V. SERIE XXVIII CLASE A	(A)	7.500.000	0,230458	1.728.435	3.386.813
S.M.S.V. SERIE XXV CLASE A	(A)	3.000.000	0,025193	75.579	896.772
S.M.S.V. SERIE XXVI CLASE A	(A)	4.000.000	0,241233	964.932	1.788.292
S.M.S.V. SERIE XXI	(A)	6.000.000	0,045265	271.590	1.140.960
SOCIEDAD MILITAR SERIE XX CP	(A)	-	-	-	913.388
SOCIEDAD MILITAR SERIE XXII VDF	(A)	-	-	-	166.398
SUPERVIELLE CRÉDITOS BANEX SERIE XXVII	(A)	-	-	-	1.946.788
TARJETA AUTOMÁTICA SERIE XI CLASE A	(A)	4.000.000	0,752865	3.011.460	-
TARJETA NARANJA TRUST SERIE VII VRD	(A)	1.670.000	0,199702	333.502	665.522
TARJETA PRIVADA SERIE XVI VDF	(A)	-	-	-	424.395
TARJETA PRIVADA SERIE XVII VDF	(A)	-	-	-	5.581.290
TARJETA SHOPPING SERIE LII VDF	(A)	10.744.743	0,038697	415.789	3.089.371
TARJETA SHOPPING SERIE LIII VDF R.V.	(A)	-	-	-	1.968.816
TARJETA SHOPPING SERIE LIV VDF	(A)	12.714.480	0,183118	2.328.250	7.343.680
TARJETA SHOPPING SERIE LV VDF	(A)	15.280.956	0,320451	4.896.798	12.665.315
TARJETA SHOPPING SERIE LVI VDF	(A)	13.000.000	0,371223	4.825.899	9.590.646
TARJETA SHOPPING SERIE LVII	(A)	6.000.000	0,363287	2.179.722	-
TARJETA SHOPPING SERIE LVIII VDF	(A)	12.000.000	1,021505	12.258.060	-
TARJETA SHOPPING SERIE XLI CLASE B	(A)	1.700.000	0,358995	610.292	-
TARJETA SHOPPING SERIE XLII CLASE B	(A)	1.846.179	0,313819	579.366	1.857.753
TARJETA SHOPPING SERIE XLIV CLASE A	(A)	-	-	-	148.224
TARJETA SHOPPING SERIE XLVII CLASE A	(A)	25.073.052	0,012713	318.754	1.942.434
<b>Subtotal</b>				<b>64.664.128</b>	<b>102.534.624</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/05/2010

**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 COMÚN DE INVERSIÓN**

**DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I**  
(Hoja 5 de 13)

<b>1) Valores Fiduciarios (continuación)</b>		<b>31-03-2010</b>			<b>31-12-2009</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
TARJETA SHOPPING SERIE XXXIX CLASE B	(A)	1.500.000	0,320172	480.258	903.665
<b>Total Valores Fiduciarios</b>				<b>356.536.279</b>	<b>354.236.812</b>

<b>2) Fondos Comunes de Inversión</b>		<b>31-03-2010</b>			<b>31-12-2009</b>
<b>Denominación</b>		<b>Cantidad Cuotapartes</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
FCI SUPERAHORRO PESOS CLASE B	(A)	16.670.748	0,299927	5.000.000	-
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	35.335.461	1,420746	50.202.715	7.783.147
FCI GOAL PESOS CLASE C	(A)	6.469.875	3,148762	20.372.097	22.005.535
FCI PIONERO PESOS	(A)	19.079.252	1,372227	26.181.074	16.874.436
FCI PREMIER RENTA PLUS CLASE A	(A)	24.217.938	1,473731	35.690.726	15.220.749
FCI PREMIER RENTA CORTO PLAZO CLASIFICADOS CLASE A	(A)	4.788.900	1,044991	5.004.358	-
<b>Total Fondos Comunes de Inversión</b>				<b>142.450.970</b>	<b>61.883.867</b>

<b>3) Aperturas Colocadoras</b>			<b>31-03-2010</b>			<b>31-12-2009</b>
<b>Concertación</b>	<b>Vencimiento</b>		<b>Capital</b>	<b>Interés devengado</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
28/12/2009	04/01/2010	(A)	-	-	-	25.017.062
30/12/2009	06/01/2010	(A)	-	-	-	3.000.679
25/03/2010	05/04/2010	(A)	36.403.183	49.209	36.452.392	-
30/03/2010	06/04/2010	(A)	15.000.000	3.478	15.003.478	-
31/03/2010	07/04/2010	(A)	3.000.000	-	3.000.000	-
<b>Total Aperturas Colocadoras</b>					<b>54.455.870</b>	<b>28.017.741</b>

<b>4) Certificados de Depósito a Plazo Fijo</b>			<b>31-03-2010</b>			<b>31-12-2009</b>
<b>Entidad</b>	<b>Vencimiento</b>		<b>Capital</b>	<b>Interés devengado</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
Banco Macro S.A.	18/01/2010	(A)	-	-	-	5.017.363
Banco Finansur S.A.	19/04/2010	(A)	2.000.000	7.123	2.007.123	-
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.	21/04/2010	(A)	10.000.000	23.548	10.023.548	-
<b>Subtotal</b>					<b>12.030.671</b>	<b>5.017.363</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/05/2010

**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 COMÚN DE INVERSIÓN**

**DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I**  
**(Hoja 6 de 13)**

**4) Certificados de Depósito a Plazo Fijo**  
**(continuación)**

Entidad	Vencimiento		31-03-2010			31-12-2009
			Capital	Interés Devengado	Importe	Importe
Banco Macro S.A.	26/04/2010	(A)	10.000.000	15.452	10.015.452	-
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.	27/04/2010	(A)	5.000.000	6.370	5.006.370	-
Banco Macro S.A.	28/04/2010	(A)	10.000.000	12.877	10.012.877	-
BNP Paribas	30/04/2010	(A)	10.000.000	5.206	10.005.206	-
BNP Paribas	29/04/2010	(A)	10.000.000	5.205	10.005.205	-
Banco de la Provincia de Buenos Aires	06/05/2010	(A)	5.000.000	-	5.000.000	-
Banco de la Provincia de Buenos Aires	06/05/2010	(A)	5.000.000	-	5.000.000	-
<b>Total Certificados de Depósito a Plazo Fijo</b>					<b>67.075.781</b>	<b>5.017.363</b>

**5) Cheques de Pago Diferido**

Denominación	Vencimiento		31-03-2010			31-12-2009
			Capital	Valuación	Importe	Importe
ACPY060100020	06/01/2010	(A)	-	-	-	249.354
ACPY060100021	06/01/2010	(A)	-	-	-	249.354
ACPY060100023	06/01/2010	(A)	-	-	-	249.354
ACPY060100025	06/01/2010	(A)	-	-	-	249.354
ACPY060100024	06/01/2010	(A)	-	-	-	249.355
DOMA070100002	07/01/2010	(A)	-	-	-	59.807
GARA080100073	08/01/2010	(A)	-	-	-	376.533
ACPY100100063	11/01/2010	(A)	-	-	-	199.126
GARA110100058	11/01/2010	(A)	-	-	-	144.789
GARA090100082	11/01/2010	(A)	-	-	-	94.700
GARA150100186	15/01/2010	(A)	-	-	-	127.929
GARA150100241	15/01/2010	(A)	-	-	-	221.356
GARA150100240	15/01/2010	(A)	-	-	-	337.556
GARA150100250	15/01/2010	(A)	-	-	-	228.946
GARA180100084	18/01/2010	(A)	-	-	-	198.604
GARA180100083	18/01/2010	(A)	-	-	-	198.604
GARA180100085	18/01/2010	(A)	-	-	-	223.430
GAVA200100042	20/01/2010	(A)	-	-	-	49.589
<b>Subtotal</b>						<b>3.707.740</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/05/2010

**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 COMÚN DE INVERSIÓN**

**DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I**  
**(Hoja 7 de 13)**

5) Cheques de Pago Diferido (continuación)			31-03-2010			31-12-2009
Denominación	Vencimiento		Capital	Valuación	Importe	Importe
GARA200100228	20/01/2010	(A)	-	-	-	471.096
GARA210100111	21/01/2010	(A)	-	-	-	148.878
GARA210100110	21/01/2010	(A)	-	-	-	198.505
GARA210100109	21/01/2010	(A)	-	-	-	198.505
GARA210100127	21/01/2010	(A)	-	-	-	390.671
GAVA230100036	25/01/2010	(A)	-	-	-	49.496
GAVA250100032	25/01/2010	(A)	-	-	-	49.489
GAVA270100019	27/01/2010	(A)	-	-	-	49.450
ACPY280100032	28/01/2010	(A)	-	-	-	148.379
GAVA290100021	29/01/2010	(A)	-	-	-	49.411
AVRU300100019	01/02/2010	(A)	-	-	-	170.148
AVRU010200001	01/02/2010	(A)	-	-	-	118.352
AVRU300100020	01/02/2010	(A)	-	-	-	158.030
GARA010200049	01/02/2010	(A)	-	-	-	98.882
GARA010200050	01/02/2010	(A)	-	-	-	98.882
GARA300100254	01/02/2010	(A)	-	-	-	99.018
GAVA030200018	03/02/2010	(A)	-	-	-	49.314
AVRU030200006	03/02/2010	(A)	-	-	-	118.262
AVRU050200002	05/02/2010	(A)	-	-	-	118.173
GARA050200126	05/02/2010	(A)	-	-	-	59.279
GARA050200122	05/02/2010	(A)	-	-	-	49.399
GARA050200124	05/02/2010	(A)	-	-	-	49.399
GARA050200114	05/02/2010	(A)	-	-	-	49.399
GARA050200117	05/02/2010	(A)	-	-	-	49.400
GARA050200123	05/02/2010	(A)	-	-	-	49.399
GARA050200115	05/02/2010	(A)	-	-	-	49.399
GARA050200125	05/02/2010	(A)	-	-	-	49.399
GARA050200118	05/02/2010	(A)	-	-	-	49.399
GARA050200127	05/02/2010	(A)	-	-	-	59.279
GAVA080200015	08/02/2010	(A)	-	-	-	49.218
AVRU080200001	08/02/2010	(A)	-	-	-	118.039
AVRU100200001	10/02/2010	(A)	-	-	-	117.950
AVRU120200001	12/02/2010	(A)	-	-	-	117.861
<b>Subtotal</b>					-	<b>7.407.500</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/05/2010

**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 COMÚN DE INVERSIÓN**

**DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I**  
**(Hoja 8 de 13)**

5) Cheques de Pago Diferido (continuación)			31-03-2010			31-12-2009
Denominación	Vencimiento		Capital	Valuación	Importe	Importe
GARA150200225	15/02/2010	(A)	-	-	-	126.287
AVRU150200015	15/02/2010	(A)	-	-	-	117.728
GARA160200086	16/02/2010	(A)	-	-	-	126.281
GARA170200065	17/02/2010	(A)	-	-	-	48.981
AVRU170200001	17/02/2010	(A)	-	-	-	117.639
GARA180200073	18/02/2010	(A)	-	-	-	48.960
AVRU190200001	19/02/2010	(A)	-	-	-	117.551
GARA190200065	19/02/2010	(A)	-	-	-	196.297
GARA190200066	19/02/2010	(A)	-	-	-	206.767
GARA220200089	22/02/2010	(A)	-	-	-	48.879
AVRU230200002	23/02/2010	(A)	-	-	-	117.374
AVRU250200002	25/02/2010	(A)	-	-	-	117.286
AVRU260200002	26/02/2010	(A)	-	-	-	117.242
GAVA010300038	01/03/2010	(A)	-	-	-	73.078
GAVA010300037	01/03/2010	(A)	-	-	-	73.076
AVRU280200024	01/03/2010	(A)	-	-	-	117.126
AVRU280200025	01/03/2010	(A)	-	-	-	165.802
AVRU280200026	01/03/2010	(A)	-	-	-	165.802
AVRU020300004	02/03/2010	(A)	-	-	-	116.872
AVRU030300001	03/03/2010	(A)	-	-	-	116.825
GAVA100300051	10/03/2010	(A)	-	-	-	145.467
GARA150300165	15/03/2010	(A)	-	-	-	124.714
GARA150300187	15/03/2010	(A)	-	-	-	195.491
GARA220300067	22/03/2010	(A)	-	-	-	144.874
GAVA300300071	30/03/2010	(A)	-	-	-	144.307
AVRU310300018	31/03/2010	(A)	-	-	-	432.814
GARA150400168	15/04/2010	(A)	128.686	0,993265	127.819	122.802
GARA150400187	15/04/2010	(A)	201.517	0,993670	200.241	192.837
GAVA190400006	19/04/2010	(A)	125.590	0,992252	124.617	120.158
AVRU200400012	20/04/2010	(A)	191.500	0,991309	189.836	182.614
GAVA260400011	26/04/2010	(A)	125.590	0,989428	124.262	119.828
GAVA260400012	26/04/2010	(A)	175.000	0,989114	173.095	166.742
GARA300400346	30/04/2010	(A)	100.000	0,987020	98.702	94.963
<b>Subtotal</b>					<b>1.038.572</b>	<b>11.930.964</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/05/2010

**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 COMÚN DE INVERSIÓN**

**DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I**  
**(Hoja 9 de 13)**

<b>5) Cheques de Pago Diferido (continuación)</b>			<b>31-03-2010</b>			<b>31-12-2009</b>
<b>Denominación</b>	<b>Vencimiento</b>		<b>Capital</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
AVRU300400087	30/04/2010	(A)	300.000	0,987461	296.238	285.383
AVRU300400091	30/04/2010	(A)	192.500	0,987020	190.001	182.804
AVRU300400099	30/04/2010	(A)	254.000	0,988223	251.009	242.351
DOMA050500005	05/05/2010	(A)	50.000	0,983496	49.175	47.152
DOMA100500012	10/05/2010	(A)	50.000	0,981183	49.059	47.045
AVRU100500006	10/05/2010	(A)	194.000	0,982239	190.554	183.154
AVRU100500007	10/05/2010	(A)	108.000	0,983827	106.253	102.483
AVRU150500040	17/05/2010	(A)	96.000	0,978136	93.901	90.087
AVRU150500041	17/05/2010	(A)	267.000	0,979373	261.493	251.451
LGRO180500009	18/05/2010	(A)	100.000	0,980972	98.097	94.682
LGRO200500088	20/05/2010	(A)	58.000	0,978552	56.756	54.624
LGRO200500089	20/05/2010	(A)	58.000	0,978552	56.756	54.624
AVRU200500020	20/05/2010	(A)	195.500	0,977897	191.179	183.786
AVRU200500024	20/05/2010	(A)	108.500	0,979866	106.315	102.557
LGRO210500004	21/05/2010	(A)	63.000	0,978133	61.622	59.308
GAVA240500024	24/05/2010	(A)	175.000	0,978998	171.325	165.469
LGRO240500007	24/05/2010	(A)	114.300	0,977583	111.738	107.670
LGRO280500016	28/05/2010	(A)	63.000	0,975206	61.438	59.137
AVRU300500104	31/05/2010	(A)	220.000	0,972473	213.944	205.505
AVRU300500105	31/05/2010	(A)	220.000	0,972473	213.944	205.505
AVRU300500106	31/05/2010	(A)	115.500	0,973262	112.412	108.100
AVRU300500108	31/05/2010	(A)	644.500	0,972878	627.020	602.637
AVRU310500037	31/05/2010	(A)	385.000	0,973957	374.973	360.950
AVRU310500038	31/05/2010	(A)	385.000	0,973957	374.973	360.950
AVRU300500119	31/05/2010	(A)	108.500	0,975671	105.860	102.153
AVRU310500041	31/05/2010	(A)	117.000	0,974353	113.999	109.798
GAVA310500068	31/05/2010	(A)	125.000	0,975704	121.963	117.697
AVRU300500130	31/05/2010	(A)	107.000	0,975694	104.399	100.746
AVRU010600005	01/06/2010	(A)	357.500	0,972737	347.753	334.373
AVRU010600006	01/06/2010	(A)	357.500	0,972737	347.753	334.373
AVRU100600007	10/06/2010	(A)	317.000	0,967080	306.564	294.153
AVRU100600009	10/06/2010	(A)	110.500	0,970274	107.215	103.280
DOMA110600004	11/06/2010	(A)	50.000	0,969404	48.470	46.666
<b>Subtotal</b>					<b>6.962.723</b>	<b>17.631.617</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/05/2010

**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 COMÚN DE INVERSIÓN**

**DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I**  
**(Hoja 10 de 13)**

<b>5) Cheques de Pago Diferido (continuación)</b>			<b>31-03-2010</b>			<b>31-12-2009</b>
<b>Denominación</b>	<b>Vencimiento</b>		<b>Capital</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
AVRU150600023	15/06/2010	(A)	117.000	0,967759	113.228	109.019
AVRU150600024	15/06/2010	(A)	216.000	0,967759	209.036	201.266
AVRU170600002	17/06/2010	(A)	770.800	0,965442	744.163	715.323
DOMA180600003	18/06/2010	(A)	50.000	0,966529	48.326	46.532
AVRU300600107	30/06/2010	(A)	216.000	0,961640	207.714	200.041
AVRU300600106	30/06/2010	(A)	43.510	0,961640	41.841	40.296
AVRU300600105	30/06/2010	(A)	24.334	0,961640	23.401	22.536
GAVA010700039	01/07/2010	(A)	117.600	0,956599	112.496	107.866
AVRU150700008	15/07/2010	(A)	216.000	0,952953	205.838	197.847
GAVA300900078	30/09/2010	(A)	60.000	0,924665	55.480	53.477
AVRU161100002	16/11/2010	(A)	190.000	0,905820	172.106	-
AVRU161200003	16/12/2010	(A)	190.000	0,891984	169.477	-
AVRU070600001	07/06/2010	(A)	162.000	0,978311	158.486	-
ACPY250600043	25/06/2010	(A)	85.163	0,970280	83.069	-
AVRU300500143	31/05/2010	(A)	113.334	0,980942	111.174	-
AVRU280400007	28/04/2010	(A)	115.000	0,991632	114.038	-
GARA270500090	27/05/2010	(A)	135.000	0,981605	132.517	-
AVRU300400104	30/04/2010	(A)	113.333	0,991040	112.318	-
DOMA290700003	29/07/2010	(A)	100.000	0,953301	95.330	-
DOMA050800004	05/08/2010	(A)	100.000	0,950711	95.071	-
DOMA120800003	12/08/2010	(A)	100.000	0,948466	94.847	-
GARA020900057	02/09/2010	(A)	135.000	0,940116	126.916	-
AVRU300600140	30/06/2010	(A)	100.000	0,968607	96.861	-
AVRU250600007	25/06/2010	(A)	150.000	0,970280	145.542	-
AVRU180600001	18/06/2010	(A)	150.000	0,972633	145.895	-
LGRO050500009	05/05/2010	(A)	100.000	0,988858	98.886	-
GARA090500067	10/05/2010	(A)	211.595	0,987440	208.937	-
GARA100500172	10/05/2010	(A)	100.000	0,987180	98.718	-
GARA090400106	09/04/2010	(A)	210.000	0,997221	209.417	-
AVRU310500064	31/05/2010	(A)	306.000	0,979136	299.616	-
LGRO230700004	23/07/2010	(A)	129.000	0,958393	123.633	-
GARA240500097	24/05/2010	(A)	50.000	0,983271	49.164	-
GARA240500098	24/05/2010	(A)	50.000	0,983271	49.164	-
<b>Subtotal</b>					<b>11.715.428</b>	<b>19.325.820</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/05/2010

**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 COMÚN DE INVERSIÓN**

**DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I**  
**(Hoja 11 de 13)**

<b>5) Cheques de Pago Diferido (continuación)</b>			<b>31-03-2010</b>			<b>31-12-2009</b>
<b>Denominación</b>	<b>Vencimiento</b>		<b>Capital</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
GARA240500094	24/05/2010	(A)	100.000	0,9832709248	98.327	-
GARA240500095	24/05/2010	(A)	50.000	0,9832709248	49.164	-
LGRO120500019	12/05/2010	(A)	171.500	0,9868278831	169.241	-
GARA240500096	24/05/2010	(A)	50.000	0,9832709948	49.164	-
GARA240500092	24/05/2010	(A)	200.000	0,9832709248	196.654	-
GARA240500093	24/05/2010	(A)	200.000	0,9832709248	196.654	-
LGRO090500001	10/05/2010	(A)	100.000	0,9883447021	98.834	-
GARA060400089	06/04/2010	(A)	194.370	0,9983670490	194.053	-
GAVA190700014	19/07/2010	(A)	163.824	0,9636963696	157.877	-
GAVA290700026	29/07/2010	(A)	163.824	0,9605263158	157.357	-
GAVA260700024	26/07/2010	(A)	163.824	0,9614751399	157.513	-
GAVA220700018	22/07/2010	(A)	163.824	0,9627431586	157.720	-
LGRO300500190	31/05/2010	(A)	149.000	0,9814236389	146.232	-
LGRO040600005	04/06/2010	(A)	52.700	0,9782244556	51.552	-
GARA230400119	23/04/2010	(A)	62.000	0,9934270512	61.592	-
GARA120400102	12/04/2010	(A)	61.420	0,9967231021	61.219	-
GARA150400284	15/04/2010	(A)	62.000	0,9959072306	61.746	-
GARA210400097	21/04/2010	(A)	50.000	0,9942794879	49.714	-
GARA070400097	07/04/2010	(A)	63.436	0,9980858627	63.314	-
GAVA240600022	24/06/2010	(A)	50.000	0,9728144989	48.641	-
GARA300700203	30/07/2010	(A)	100.000	0,9594469380	95.945	-
GAVA060500018	06/05/2010	(A)	44.388	0,9895567870	43.924	-
AVRU300600141	30/06/2010	(A)	173.000	0,9697774826	167.772	-
GARA260500118	26/05/2010	(A)	148.829	0,9826620719	146.249	-
GARA011000063	01/10/2010	(A)	45.000	0,9318831699	41.935	-
GARA060500069	06/05/2010	(A)	55.000	0,9888811825	54.388	-
GARA140500136	14/05/2010	(A)	50.000	0,9863265416	49.316	-
GARA140500134	14/05/2010	(A)	50.000	0,9860920497	49.305	-
ACPY200400105	20/04/2010	(A)	52.500	0,9940087146	52.185	-
GARA310500225	31/05/2010	(A)	40.000	0,9811432335	39.246	-
GARA250600151	25/06/2010	(A)	125.000	0,9725034637	121.563	-
GARA140500138	14/05/2010	(A)	50.000	0,9863851821	49.319	-
GARA270800103	27/08/2010	(A)	125.000	0,9492378790	118.655	-
<b>Subtotal</b>					<b>14.971.798</b>	<b>19.325.820</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/05/2010

**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 COMÚN DE INVERSIÓN**

**DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I**  
**(Hoja 12 de 13)**

<b>5) Cheques de Pago Diferido (continuación)</b>			<b>31-03-2010</b>			<b>31-12-2009</b>
<b>Denominación</b>	<b>Vencimiento</b>		<b>Capital</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
GARA040600071	04/06/2010	(A)	125.000	0,979077	122.385	-
GARA110600095	11/06/2010	(A)	125.000	0,976876	122.110	-
GARA180600110	18/06/2010	(A)	125.000	0,974685	121.836	-
GARA120500120	12/05/2010	(A)	55.000	0,987052	54.288	-
GARA060800057	06/08/2010	(A)	125.000	0,956078	119.510	-
GARA130800076	13/08/2010	(A)	125.000	0,953787	119.223	-
GARA200800193	20/08/2010	(A)	125.000	0,951507	118.938	-
GARA140500132	14/05/2010	(A)	50.000	0,986327	49.316	-
GARA140500131	14/05/2010	(A)	50.000	0,986327	49.316	-
GARA140500130	14/05/2010	(A)	50.000	0,985741	49.287	-
GARA140500128	14/05/2010	(A)	50.000	0,986327	49.316	-
GARA140500126	14/05/2010	(A)	50.000	0,985741	49.287	-
ACPY130400049	13/04/2010	(A)	52.500	0,996097	52.295	-
GARA310500226	31/05/2010	(A)	40.000	0,981143	39.246	-
GARA100500190	10/05/2010	(A)	46.000	0,987287	45.415	-
GARA010600079	01/06/2010	(A)	46.300	0,980024	45.375	-
GARA020600108	02/06/2010	(A)	100.000	0,980122	98.012	-
GARA170500076	17/05/2010	(A)	675.000	0,986660	665.995	-
GARA050500111	05/05/2010	(A)	700.000	0,990032	693.022	-
GARA260900103	27/09/2010	(A)	50.000	0,933611	46.681	-
LGRO260700004	26/07/2010	(A)	73.200	0,959258	70.218	-
AVRU150700012	15/07/2010	(A)	260.000	0,964970	250.892	-
AVRU300600142	30/06/2010	(A)	260.000	0,969777	252.142	-
AVRU300700017	30/07/2010	(A)	260.000	0,958685	249.258	-
ACPY140600020	14/06/2010	(A)	55.000	0,975936	53.676	-
ACPY300500100	31/05/2010	(A)	55.000	0,981447	53.980	-
GARA070600063	07/06/2010	(A)	50.000	0,977242	48.862	-
GARA030600058	03/06/2010	(A)	50.000	0,978552	48.928	-
GARA300500318	31/05/2010	(A)	50.000	0,981447	49.072	-
GARA300500319	31/05/2010	(A)	50.000	0,981447	49.072	-
GARA300500320	31/05/2010	(A)	50.000	0,981447	49.072	-
GARA300500321	31/05/2010	(A)	50.000	0,981447	49.072	-
GARA300500322	31/05/2010	(A)	50.000	0,981447	49.072	-
<b>Subtotal</b>					<b>18.955.967</b>	<b>-</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/05/2010

**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 COMÚN DE INVERSIÓN**

**DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I**  
**(Hoja 13 de 13)**

<b>5) Cheques de Pago Diferido (continuación)</b>			<b>31-03-2010</b>			<b>31-12-2009</b>
<b>Denominación</b>	<b>Vencimiento</b>		<b>Capital</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
GARA300500323	31/05/2010	(A)	50.000	0,981447	49.072	-
GARA300500324	31/05/2010	(A)	50.000	0,981447	49.072	-
GARA300500325	31/05/2010	(A)	50.000	0,981447	49.072	-
<b>Total Cheques de pago diferido</b>					<b>19.103.183</b>	<b>19.325.820</b>

**Resumen de la cartera de inversiones:**

<b>Tenencias</b>	<b>31-03-2010</b>	<b>31-12-2009</b>
	<b>Importe Total</b>	<b>Importe Total</b>
1) Valores fiduciarios	356.536.279	354.236.812
2) Fondos comunes de inversión	142.450.970	61.883.867
3) Aperturas colocadoras	54.455.870	28.017.741
4) Certificados de depósito a plazo fijo	67.075.781	5.017.363
5) Cheques de pago diferido	19.103.183	19.325.820
Previsión por desvalorización	(678.326)	(896.482)
<b>Total</b>	<b>638.943.757</b>	<b>467.585.121</b>

(A) Valores emitidos en pesos

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/05/2010

**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 31 de marzo de 2010. 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 31 de marzo de 2010.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2010.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2010.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2010.
- 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 11 de mayo de 2010, 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 descripto 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.

Los Estados Contables de Gainvest FF Fondo Común de Inversión al 31 de Marzo de 2010 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de Mayo de 2010.

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