



GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**Estados Contables al 30 de junio 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 30 de junio de 2010, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de seis meses finalizado en dicha fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 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 seis meses terminado el 30 de junio 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 30 de junio 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 seis meses terminado a esa fecha.

3. Manifestación de los auditores

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

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

Con relación a las cifras correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2009 y al período de seis meses finalizado el 30 de junio 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 seis meses terminado el 30 de junio de 2009 fue emitido con fecha 10 de agosto 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 30 de junio 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 30 de junio de 2010 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 10 de agosto 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 30 DE JUNIO DE 2010
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Ver 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:	17 de marzo de 2010
Calificación:	AA(arg)f (4)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/08/2010

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 30 DE JUNIO DE 2010
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**
(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	30-06-2010	31-12-2009
Activo corriente		
Bancos (Nota 3)	11.983.278	9.916.593
Inversiones (Anexo I)	592.929.955	467.585.121
Otros créditos	890.492	2.645.302
Total del activo corriente y del activo	605.803.725	480.147.016
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Rescate de cuotas a pagar	15.052.759	640.105
Acreedores por operaciones	40.869	38.147
Provisiones de honorarios (Nota 4)	1.030.910	894.766
Otros pasivos	16.832	19.296
Total del pasivo corriente y del pasivo	16.141.370	1.592.314
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	589.662.355	478.554.702
Total del pasivo más patrimonio neto	605.803.725	480.147.016

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 10/08/2010

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
SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-06-2010</u>	<u>30-06-2009</u>
Ingresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	26.614.815	22.751.801
Intereses ganados	4.749.649	4.298.391
Total Ingresos	<u>31.364.464</u>	<u>27.050.192</u>
Egresos		
Honorarios Sociedad Gerente	(5.074.914)	(3.306.516)
Comisiones por custodia	(958.471)	(623.776)
Gastos por operaciones bursátiles	(2.352)	(5.321)
Reintegro de gastos	(90.286)	(43.970)
Total Egresos	<u>(6.126.023)</u>	<u>(3.979.583)</u>
Resultado del período - Ganancia	<u>25.238.441</u>	<u>23.070.609</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 10/08/2010

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 SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-06-2010</u>	<u>30-06-2009</u>
Saldos al inicio del ejercicio	478.554.702	259.296.001
Suscripciones de cuotapartes del período	1.213.129.314	939.263.158
Rescates de cuotapartes del período	(1.127.260.102)	(770.254.341)
Resultado del período – Ganancia	25.238.441	23.070.609
Patrimonio neto al cierre del período	<u>589.662.355</u> (1)	<u>451.375.427</u> (2)

(1) Representado por 7.576.736 cuotapartes “A” a \$ 1.671,441 cada mil; y por 345.210.063 cuotapartes “B” a \$ 1.671,441 cada mil.

(2) Representado por 16.871.218 cuotapartes “A” a \$ 1.521,703 cada mil; y por 279.754.099 cuotapartes “B” a \$ 1.521,703 cada mil.

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 10/08/2010

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 SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>30-06-2010</u>	<u>30-06-2009</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	9.916.593	6.196.213
Efectivo al cierre del período	11.983.278	8.348.166
Aumento neto del efectivo	2.066.685	2.151.953
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	25.238.441	23.070.609
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	133.680	193.051
Disminución / (Aumento) neto de otros créditos	1.754.810	(805.105)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	27.126.931	22.458.555
<u>Actividades de Inversión:</u>		
Aumento de inversiones	(125.344.834)	(193.948.039)
Aumento de acreedores por operaciones	2.722	815.317
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(125.342.112)	(193.132.722)
<u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripción de cuotas partes, netas	100.281.866	172.826.120
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	100.281.866	172.826.120
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO DEL PERÍODO	2.066.685	2.151.953

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 10/08/2010

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 SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO 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 seis meses terminado el 30 de junio 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 30 de junio 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 10/08/2010

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 SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO 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 10/08/2010

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 SEIS MESES TERMINADO EL
30 DE JUNIO DE 2010 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en pesos)

3. BANCOS

La composición del rubro Bancos al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

Concepto	30-06-2010	31-12-2009
Deutsche Bank cuenta corriente	11.976.007	9.909.347
Banco Santander Río S.A. cuenta corriente	4.656	4.629
Banco de la Ciudad de Buenos Aires cuenta corriente	2.615	2.617
Total	11.983.278	9.916.593

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 10/08/2010

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 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 14)

1) Valores Fiduciarios		30-06-2010			31-12-2009
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
AGRARIUM SERIE VII CLASE A	(A)	3.123.937	0,496518	1.551.091	-
BANCO PIANO SERIE XIII CLASE A	(A)	-	-	-	545.931
BANCO PIANO SERIE XV CLASE A	(A)	12.000.000	0,189612	2.275.344	11.343.768
BANCO PIANO SERIE XVI CLASE A	(A)	15.645.955	0,628363	9.831.339	-
BANCO PIANO SERIE XVI CLASE B	(A)	255.596	1,003622	256.522	-
BANCO PROV. PERSONALES SERIE I CL. A	(A)	10.000.000	0,433363	4.333.640	-
BASF SERIE I VDF	(A)	-	-	-	1.936.354
BEST CONSUMER FINANCER SERIE X VRD	(A)	1.913.000	0,530217	1.014.305	-
BEST CONSUMER SERIE IX CLASE A	(A)	-	-	-	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	0,546592	546.592	911.590
CENCOSUD TARJETA MAS SERIE I	(A)	-	-	-	5.062.103
CMR FALABELLA SERIE XXII VDF	(A)	32.000.000	1,023720	32.759.040	-
COLUMBIA PERS. SERIE IX CLASE A	(A)	-	-	-	3.402.446
COLUMBIA TARJETAS SERIE XIII CLASE A	(A)	16.346.199	0,032993	539.310	16.493.544
COLUMBIA TARJETAS SERIE XIV CLASE A	(A)	3.000.000	0,512239	1.536.717	-
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	0,111409	334.227	1.155.076
CONSUBOND SERIE LXXI CLASE A	(A)	-	-	-	1.995.875
CONSUBOND SERIE LXXI CLASE B	(A)	2.000.000	0,276190	552.380	-
CONSUBOND SERIE LXXII CLASE A	(A)	-	-	-	4.991.408
CONSUBOND SERIE LXXIII CLASE A	(A)	20.000.000	0,106032	2.120.640	13.647.600
CONSUBOND SERIE LXXIII CLASE B	(A)	3.400.000	1,119542	3.806.443	3.501.218
CONSUBOND SERIE LXXIV CLASE A	(A)	19.500.000	0,282955	5.517.623	-
CONSUBOND SERIE LXXIV CLASE B	(A)	2.000.000	1,086908	2.173.816	-
CONSUBOND SERIE LXXV CLASE A	(A)	9.601.549	0,451671	4.336.741	-
CONSUBOND SERIE LXXVI CLASE A	(A)	12.000.000	0,566700	6.800.400	-
CONSUBOND SERIE LXXVII CLASE A	(A)	15.000.000	0,818919	12.283.785	-
Subtotal				92.570.194	70.142.156

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/08/2010

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 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 14)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		30-06-2010			31-12-2009
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
CONSUBONO SERIE XL CLASE A	(A)	13.531.550	0,446921	6.047.534	-
CONSUBONO SERIE XLI CLASE A	(A)	19.176.690	0,679583	13.032.153	-
CONSUBONO SERIE XXXIX CLASE A	(A)	20.109.930	0,100171	2.014.432	15.923.244
CONSUBONO SERIE XXXIX CLASE B	(A)	871.236	1,106759	964.248	3.943.930
CONSUBONO SERIE XXXVIII CLASE A	(A)	-	-	-	915.568
CONSUBONO SERIE XXXVIII CLASE B	(A)	-	-	-	4.733.557
CREDIMAS SERIE XII CLASE A	(A)	3.000.000	0,890580	2.671.740	-
FALABELLA SERIE XIX CLASE A VDF	(A)	15.000.000	0,104403	1.566.045	15.454.335
FALABELLA SERIE XVIII VDF	(A)	-	-	-	9.756.747
FALABELLA SERIE XX VDF	(A)	20.000.000	0,256575	5.131.500	-
FALABELLA SERIE XXI VDF	(A)	25.000.000	0,513424	12.835.600	-
FAVA SERIE XXIV VDF	(A)	4.000.000	0,063151	252.604	4.124.680
FIDEBICA SERIE XI CLASE A	(A)	6.000.000	0,541739	3.250.434	-
FINANSUR PERSONALES SERIE IV CLASE A	(A)	2.000.000	0,967506	1.935.012	-
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	0,378666	8.330.652	-
GARBARINO SERIE LV CLASE A	(A)	-	-	-	9.401.348
GARBARINO SERIE LV CLASE B	(A)	-	-	-	5.162.246
GARBARINO SERIE LVI CLASE A	(A)	-	-	-	12.700.440
GARBARINO SERIE LVI CLASE B	(A)	4.463.049	0,740878	3.306.575	4.699.238
GARBARINO SERIE LVIII VDF CLASE A	(A)	19.629.584	0,207841	4.079.832	-
GARBARINO SERIE LVIII VDF CLASE B	(A)	2.000.000	1,091235	2.182.470	-
GARBARINO SERIE LX CLASE A	(A)	20.000.000	0,473568	9.471.360	-
GARBARINO SERIE LXI CLASE A	(A)	17.629.685	0,625967	11.035.601	-
GARBARINO SERIE LXII CLASE A	(A)	25.000.000	0,823646	20.591.150	-
LUCAIOI SERIE III VRD	(A)	3.000.000	0,504053	1.512.159	-
MEGABONO CREDITO SERIE LI CLASE A	(A)	10.000.000	0,595483	5.954.830	-
MEGABONO CREDITO SERIE LI CLASE B	(A)	1.064.352	1,048477	1.115.949	-
MEGABONO CRÉDITO SERIE XLV CLASE A	(A)	-	-	-	7.625.740
MEGABONO CREDITO SERIE XLV CLASE B	(A)	1.142.734	0,444466	507.906	1.164.545
MEGABONO CREDITO SERIE XLVIII CL. A	(A)	12.000.000	0,179373	2.152.476	-
Subtotal				212.512.456	171.414.841

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/08/2010

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 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 3 de 14)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		30-06-2010			31-12-2009
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
MEGABONO CREDITO SERIE XLIII CLASE A	(A)	-	-	-	3.751.722
MEGABONO SERIE L CLASE A	(A)	4.000.000	0,555020	2.220.080	-
MEGABONO SERIE L CLASE B	(A)	2.000.000	1,038303	2.076.606	-
MEGABONO SERIE LII CLASE A	(A)	16.000.000	0,801581	12.825.296	-
MEGABONO SERIE LIII CLASE A	(A)	17.000.000	0,973802	16.554.634	-
MEGABONO SERIE XL CLASE A	(A)	-	-	-	2.320.640
MEGABONO SERIE XL CLASE B	(A)	-	-	-	1.494.064
MEGABONO SERIE XLII CLASE A	(A)	-	-	-	4.435.570
MEGABONO SERIE XLII CLASE B	(A)	-	-	-	1.747.556
MEGABONO SERIE XLIV CLASE A	(A)	-	-	-	6.522.050
MEGABONO SERIE XLIV CLASE B	(A)	2.000.000	0,696602	1.393.204	2.062.398
MEGABONO SERIE XLIX CLASE A	(A)	7.000.000	0,406814	2.847.698	-
MEGABONO SERIE XLIX CLASE B	(A)	1.000.000	1,050039	1.050.039	-
MEGABONO SERIE XLVI CLASE A	(A)	11.785.060	0,051458	606.436	9.269.386
MEGABONO SERIE XLVI CLASE B	(A)	2.000.000	1,114692	2.229.384	2.035.648
MEGABONO SERIE XLVII CLASE A	(A)	10.330.590	0,184185	1.902.740	9.797.872
MEGABONO SERIE XLVII CLASE B	(A)	1.932.751	1,080425	2.088.193	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)	-	-	-	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	0,253396	760.188	-
METROSHOP XII VDF	(A)	5.000.000	0,038593	192.965	3.610.370
METROSHOP SERIE XIV VDF	(A)	3.402.564	0,712151	2.423.139	-
PIANO SERIE XIV VDF A	(A)	-	-	-	7.464.537
RIBEIRO SERIE XXXVI VRD	(A)	2.000.000	0,389399	778.798	-
RIBEIRO SERIE XXXVIII VRD	(A)	15.000.000	0,880321	13.204.815	-
Subtotal				275.666.671	231.131.594

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/08/2010

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 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 4 de 14)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		30-06-2010			31-12-2009
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
SAENZ TÍTULOS SERIE I VDF	(A)	-	-	-	2.006.112
SECUBONO SERIE L CLASE A	(A)	10.018.981	0,426185	4.269.939	-
SECUBONO SERIE LI CLASE A	(A)	16.000.000	0,583423	9.334.768	-
SECUBONO SERIE XL CLASE A	(A)	-	-	-	1.037.146
SECUBONO SERIE LI CLASE B	(A)	1.500.000	1,040161	1.560.242	-
SECUBONO SERIE LII CLASE A	(A)	20.000.000	0,676812	13.536.240	-
SECUBONO SERIE LIII CLASE A	(A)	12.000.000	0,878660	10.543.920	-
SECUBONO SERIE LIV CLASE A	(A)	11.690.893	1,002713	11.722.610	-
SECUBONO SERIE XLI VDF	(A)	-	-	-	1.268.058
SECUBONO SERIE XLII VDF	(A)	-	-	-	1.425.807
SECUBONO SERIE XLIII CLASE A	(A)	-	-	-	1.716.790
SECUBONO SERIE XLIV VDF CLASE A	(A)	-	-	-	4.811.170
SECUBONO SERIE XLIX CLASE A	(A)	12.000.000	0,382613	4.591.356	-
SECUBONO SERIE XLV CLASE A	(A)	-	-	-	5.311.310
SECUBONO SERIE XLV CLASE B	(A)	2.000.000	0,393023	786.046	2.090.536
SECUBONO SERIE XLVI CLASE A	(A)	16.000.000	0,017830	285.280	13.368.800
SECUBONO SERIE XLVI CLASE B	(A)	2.408.760	1,118045	2.693.102	2.480.676
SECUBONO SERIE XLVII CLASE A	(A)	12.000.000	0,140027	1.680.324	11.586.708
SECUBONO SERIE XLVII CLASE B	(A)	2.000.000	1,100720	2.201.440	2.018.948
SECUBONO SERIE XLVIII CLASE A	(A)	15.000.000	0,266113	3.991.695	15.094.515
SECUBONO SERIE XLVIII CLASE B	(A)	2.000.000	1,066044	2.132.088	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)	-	-	-	3.386.813
S.M.S.V. SERIE XXV CLASE A	(A)	-	-	-	896.772
S.M.S.V. SERIE XXVI CLASE A	(A)	-	-	-	1.788.292
S.M.S.V. SERIE XXI	(A)	-	-	-	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)	2.000.000	0,375724	751.448	-
TARJETA NARANJA TRUST SERIE VII VRD	(A)	-	-	-	665.522
Subtotal				345.747.169	295.348.170

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/08/2010

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 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 5 de 14)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		30-06-2010			31-12-2009
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
TARJETA PRIVADA SERIE XVI VDF	(A)	-	-	-	424.395
TARJETA PRIVADA SERIE XVII VDF	(A)	-	-	-	5.581.290
TARJETA PRIVADA SERIE XVIII VDF	(A)	8.000.000	0,746464	5.971.712	-
TARJETA SHOPPING SERIE LII VDF	(A)	-	-	-	3.089.371
TARJETA SHOPPING SERIE LIII VDF R.V.	(A)	-	-	-	1.968.816
TARJETA SHOPPING SERIE LIV VDF	(A)	-	-	-	7.343.680
TARJETA SHOPPING SERIE LIX VDF RV	(A)	10.000.000	0,667816	6.678.160	-
TARJETA SHOPPING SERIE LV VDF	(A)	15.280.956	0,076185	1.164.180	12.665.315
TARJETA SHOPPING SERIE LVI VDF	(A)	13.000.000	0,080762	1.049.906	9.590.646
TARJETA SHOPPING SERIE LVII	(A)	6.000.000	0,239970	1.439.820	-
TARJETA SHOPPING SERIE LVIII VDF	(A)	12.000.000	0,589010	7.068.120	-
TARJETA SHOPPING SERIE LX CLASE B	(A)	16.324.588	1,013478	16.544.611	-
TARJETA SHOPPING SERIE XLI CLASE B	(A)	1.700.000	0,153905	261.639	-
TARJETA SHOPPING SERIE XLII CLASE B	(A)	-	-	-	1.857.753
TARJETA SHOPPING SERIE XLIV CLASE A	(A)	-	-	-	148.224
TARJETA SHOPPING SERIE XLVII CLASE A	(A)	-	-	-	1.942.434
TARJETA SHOPPING SERIE XXXIX CLASE B	(A)	1.500.000	0,071346	107.019	903.665
Total Valores Fiduciarios				386.032.336	354.236.812

2) Fondos Comunes de Inversión		30-06-2010			31-12-2009
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	1.742.754	3,186752	5.553.725	-
FCI OPTIMUM CDB PESOS ULTRA B	(A)	13.984.905	1,004862	14.052.899	-
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	7.355.351	1,437975	10.576.811	7.783.147
FCI GOAL PESOS CLASE C	(A)	-	-	-	22.005.535
FCI PIONERO PESOS	(A)	7.482.114	1,388835	10.391.424	16.874.436
FCI PREMIER RENTA PLUS CLASE A	(A)	31.520.768	1,504248	47.415.052	-
FCI PREMIER RENTA CORTO PLAZO CLASIF. CLASE A	(A)	-	-	-	15.220.749
Total Fondos Comunes de Inversión				87.989.911	61.883.867

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/08/2010

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 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 6 de 14)

3) Aperturas Colocadoras			30/06/2010			31/12/2009
Concertación	Vencimiento		Capital	Interés devengado	Importe	Importe
28/12/2009	04/01/2010	(A)	-	-	-	25.017.062
30/12/2009	06/01/2010	(A)	-	-	-	3.000.679
24/06/2010	01/07/2010	(A)	13.000.000	19.365	13.019.365	-
25/06/2010	02/07/2010	(A)	15.000.000	18.280	15.018.280	-
28/06/2010	05/07/2010	(A)	4.000.000	1.805	4.001.805	-
29/06/2010	06/07/2010	(A)	15.000.000	3.317	15.003.317	-
30/06/2010	07/07/2010	(A)	20.000.000	-	20.000.000	-
30/06/2010	08/07/2010	(A)	1.500.000	-	1.500.000	-
Total Aperturas Colocadoras					68.542.767	28.017.741

4) Certificados de Depósito a Plazo Fijo			30/06/2010			31/12/2009
Concertación	Vencimiento		Capital	Interés devengado	Importe	Importe
Banco Credicoop Coop. Ltda.	05/07/2010		15.000.000	112.192	15.112.192	-
Banco Macro S.A.	12/07/2010		15.000.000	90.616	15.090.616	-
Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	14/07/2010		5.000.000	22.466	5.022.466	-
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.	16/07/2010		5.000.000	20.137	5.020.137	-
Banco Macro S.A.	18/01/2010		-	-	-	5.017.363
Total Certificados de Depósito a Plazo Fijo					40.245.411	5.017.363

5) Cheques de Pago Diferido			30/06/2010			31/12/2009
Denominación	Vencimiento		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
Subtotal					-	2.027.027

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/08/2010

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 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 7 de 14)

5) Cheques de Pago Diferido (continuación)			30/06/2010			31/12/2009
Denominación	Vencimiento		Capital	Valuación	Importe	Importe
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
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
Subtotal						6.747.559

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/08/2010

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 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 8 de 14)

5) Cheques de Pago Diferido (continuación)			30/06/2010			31/12/2009
Denominación	Vencimiento		Capital	Valuación	Importe	Importe
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
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
Subtotal					-	10.353.900

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/08/2010

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 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 9 de 14)

5) Cheques de Pago Diferido (continuación)			30/06/2010			31/12/2009
Denominación	Vencimiento		Capital	Valuación	Importe	Importe
GAVA300300071	30/03/2010	(A)	-	-	-	144.307
AVRU310300018	31/03/2010	(A)	-	-	-	432.814
GARA150400168	15/04/2010	(A)	-	-	-	122.802
GARA150400187	15/04/2010	(A)	-	-	-	192.837
GAVA190400006	19/04/2010	(A)	-	-	-	120.158
AVRU200400012	20/04/2010	(A)	-	-	-	182.614
GAVA260400011	26/04/2010	(A)	-	-	-	119.828
GAVA260400012	26/04/2010	(A)	-	-	-	166.742
GARA300400346	30/04/2010	(A)	-	-	-	94.963
AVRU300400087	30/04/2010	(A)	-	-	-	285.383
AVRU300400091	30/04/2010	(A)	-	-	-	182.804
AVRU300400099	30/04/2010	(A)	-	-	-	242.351
DOMA050500005	05/05/2010	(A)	-	-	-	47.152
DOMA100500012	10/05/2010	(A)	-	-	-	47.045
AVRU100500006	10/05/2010	(A)	-	-	-	183.154
AVRU100500007	10/05/2010	(A)	-	-	-	102.483
AVRU150500040	17/05/2010	(A)	-	-	-	90.087
AVRU150500041	17/05/2010	(A)	-	-	-	251.451
LGRO180500009	18/05/2010	(A)	-	-	-	94.682
LGRO200500088	20/05/2010	(A)	-	-	-	54.624
LGRO200500089	20/05/2010	(A)	-	-	-	54.624
AVRU200500020	20/05/2010	(A)	-	-	-	183.786
AVRU200500024	20/05/2010	(A)	-	-	-	102.557
LGRO210500004	21/05/2010	(A)	-	-	-	59.308
GAVA240500024	24/05/2010	(A)	-	-	-	165.469
LGRO240500007	24/05/2010	(A)	-	-	-	107.670
LGRO280500016	28/05/2010	(A)	-	-	-	59.137
AVRU300500104	31/05/2010	(A)	-	-	-	205.505
AVRU300500105	31/05/2010	(A)	-	-	-	205.505
AVRU300500106	31/05/2010	(A)	-	-	-	108.100
AVRU300500108	31/05/2010	(A)	-	-	-	602.637
AVRU310500037	31/05/2010	(A)	-	-	-	360.950
AVRU310500038	31/05/2010	(A)	-	-	-	360.950
						16.088.378

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/08/2010

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 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 10 de 14)

5) Cheques de Pago Diferido (continuación)			30/06/2010			31/12/2009
Denominación	Vencimiento		Capital	Valuación	Importe	Importe
AVRU300500119	31/05/2010	(A)	-	-	-	102.153
AVRU310500041	31/05/2010	(A)	-	-	-	109.798
GAVA310500068	31/05/2010	(A)	-	-	-	117.697
AVRU300500130	31/05/2010	(A)	-	-	-	100.746
AVRU010600005	01/06/2010	(A)	-	-	-	334.373
AVRU010600006	01/06/2010	(A)	-	-	-	334.373
AVRU100600007	10/06/2010	(A)	-	-	-	294.153
AVRU100600009	10/06/2010	(A)	-	-	-	103.280
DOMA110600004	11/06/2010	(A)	-	-	-	46.666
AVRU150600023	15/06/2010	(A)	-	-	-	109.019
AVRU150600024	15/06/2010	(A)	-	-	-	201.266
AVRU170600002	17/06/2010	(A)	-	-	-	715.323
DOMA180600003	18/06/2010	(A)	-	-	-	46.532
AVRU300600107	30/06/2010	(A)	-	-	-	200.041
AVRU300600106	30/06/2010	(A)	-	-	-	40.296
AVRU300600105	30/06/2010	(A)	-	-	-	22.536
GAVA010700039	01/07/2010	(A)	117.600	0,999507	117.542	107.866
AVRU150700008	15/07/2010	(A)	216.000	0,993062	214.501	197.847
GAVA300900078	30/09/2010	(A)	60.000	0,960652	57.639	53.477
AVRU161100002	16/11/2010	(A)	190.000	0,940879	178.767	-
AVRU161200003	16/12/2010	(A)	190.000	0,927031	176.136	-
DOMA290700003	29/07/2010	(A)	100.000	0,988300	98.830	-
DOMA050800004	05/08/2010	(A)	100.000	0,985516	98.552	-
DOMA120800003	12/08/2010	(A)	100.000	0,982863	98.286	-
GARA020900057	02/09/2010	(A)	135.000	0,974372	131.540	-
LGRO230700004	23/07/2010	(A)	129.000	0,991317	127.880	-
GAVA190700014	19/07/2010	(A)	163.824	0,993535	162.765	-
GAVA290700026	29/07/2010	(A)	163.824	0,990166	162.213	-
GAVA260700024	26/07/2010	(A)	163.824	0,991174	162.378	-
GAVA220700018	22/07/2010	(A)	163.824	0,992522	162.599	-
GARA300700203	30/07/2010	(A)	100.000	0,989629	98.963	-
GARA011000063	01/10/2010	(A)	45.000	0,964371	43.397	-
GARA270800103	27/08/2010	(A)	125.000	0,979608	122.451	-
Subtotal					2.214.439	19.325.820

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/08/2010

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 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 11 de 14)

5) Cheques de Pago Diferido (continuación)			30/06/2010			31/12/2009
Denominación	Vencimiento		Capital	Valuación	Importe	Importe
GARA060800057	06/08/2010	(A)	125.000	0,986894	123.362	-
GARA130800076	13/08/2010	(A)	125.000	0,984453	123.057	-
GARA200800193	20/08/2010	(A)	125.000	0,982024	122.753	-
GARA260900103	27/09/2010	(A)	50.000	0,966034	48.302	-
LGRO260700004	26/07/2010	(A)	73.200	0,990649	72.516	-
AVRU150700012	15/07/2010	(A)	260.000	0,994889	258.671	-
AVRU300700017	30/07/2010	(A)	260.000	0,989428	257.251	-
GAVA020700020	02/07/2010	(A)	50.000	0,999329	49.966	-
GARA230700090	23/07/2010	(A)	76.143	0,992184	75.548	-
GARA150700222	15/07/2010	(A)	42.000	0,995235	41.800	-
GARA150700223	15/07/2010	(A)	55.000	0,995235	54.738	-
GAVA020800013	02/08/2010	(A)	50.000	0,988824	49.441	-
GARA070800096	09/08/2010	(A)	50.000	0,986714	49.336	-
GARA160700088	16/07/2010	(A)	55.000	0,994810	54.715	-
GARA160700087	16/07/2010	(A)	43.000	0,994810	42.777	-
GARA190700065	19/07/2010	(A)	55.000	0,993715	54.654	-
GAVA310700057	02/08/2010	(A)	50.000	0,987997	49.400	-
GAVA310700056	02/08/2010	(A)	50.000	0,987998	49.400	-
GARA201100220	22/11/2010	(A)	32.240	0,946027	30.500	-
GARA240700117	26/07/2010	(A)	50.000	0,991368	49.568	-
GARA130800078	13/08/2010	(A)	80.000	0,984687	78.775	-
GARA190800079	19/08/2010	(A)	80.000	0,982635	78.611	-
GARA301100417	30/11/2010	(A)	32.241	0,942701	30.394	-
GARA131100104	15/11/2010	(A)	64.132	0,948515	60.830	-
GARA101100177	10/11/2010	(A)	32.240	0,949815	30.622	-
GARA201000206	20/10/2010	(A)	90.000	0,958810	86.293	-
GARA190700069	19/07/2010	(A)	70.100	0,993586	69.650	-
ACPY200800066	20/08/2010	(A)	35.000	0,982159	34.376	-
ACPY130800030	13/08/2010	(A)	35.000	0,984570	34.460	-
GARA200700191	20/07/2010	(A)	50.000	0,993197	49.660	-
LGRO300100070	31/01/2011	(A)	44.600	0,914154	40.771	-
GAVA041000012	04/10/2010	(A)	62.795	0,964485	60.565	-
GAVA121000014	12/10/2010	(A)	62.795	0,961639	60.386	-
Subtotal					4.587.587	19.325.820

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/08/2010

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 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 12 de 14)

5) Cheques de Pago Diferido (continuación)			30/06/2010			31/12/2009
Denominación	Vencimiento		Capital	Valuación	Importe	Importe
GAVA300700062	30/07/2010	(A)	50.000	0,989428	49.471	-
GARA100700190	12/07/2010	(A)	50.000	0,996023	49.801	-
GARA200800205	20/08/2010	(A)	52.100	0,982496	51.188	-
ACPY200800070	20/08/2010	(A)	50.000	0,982834	49.142	-
ACPY101000105	12/20/2010	(A)	50.000	0,963680	48.184	-
ACPY201000074	20/10/2010	(A)	50.000	0,960930	48.047	-
ACPY060700037	06/07/2010	(A)	53.051	0,998113	52.951	-
ACPY100800071	10/08/2010	(A)	200.000	0,986426	197.285	-
ACPY120800035	12/08/2010	(A)	200.000	0,985773	197.155	-
ACPY100700099	12/07/2010	(A)	200.000	0,996433	199.287	-
ACPY120700036	12/07/2010	(A)	200.000	0,996314	199.263	-
ACPY110800038	11/08/2010	(A)	200.000	0,986100	197.220	-
ACPY130800032	13/08/2010	(A)	121.000	0,985447	119.239	-
ACPY110700035	12/07/2010	(A)	200.000	0,996374	199.275	-
ACPY130700037	13/07/2010	(A)	121.000	0,996009	120.517	-
GARA130800085	13/08/2010	(A)	74.000	0,984862	72.880	-
GARA071100100	08/11/2010	(A)	50.000	0,950793	47.540	-
DOMA151000007	15/10/2010	(A)	50.000	0,961931	48.097	-
GARA071000067	07/10/2010	(A)	41.000	0,964676	39.552	-
GARA230700105	23/07/2010	(A)	25.000	0,991874	24.797	-
GARA020700074	02/07/2010	(A)	77.249	0,999397	77.202	-
DOMA151000008	15/07/2010	(A)	50.000	0,961931	48.097	-
LGRO140700022	14/07/2010	(A)	30.000	0,995608	29.868	-
LGRO270700006	27/07/2010	(A)	30.000	0,991564	29.747	-
GAVA151100052	15/11/2010	(A)	175.000	0,953152	166.802	-
GARA101100178	10/11/2010	(A)	80.000	0,952287	76.183	-
GARA021100062	02/11/2010	(A)	50.000	0,954248	47.712	-
ACPY300700105	30/07/2010	(A)	40.000	0,990636	39.625	-
AVRU110900001	13/09/2010	(A)	250.000	0,974878	243.720	-
ACPY071000036	07/10/2010	(A)	40.000	0,964046	38.562	-
ACPY211000026	21/10/2010	(A)	40.000	0,959169	38.367	-
ACPY011100028	01/11/2010	(A)	40.000	0,954597	38.184	-
ACPY041100021	04/11/2010	(A)	40.000	0,953550	38.142	-
Subtotal					7.510.689	19.325.820

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/08/2010

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 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 13 de 14)

5) Cheques de Pago Diferido (continuación)			30/06/2010			31/12/2009
Denominación	Vencimiento		Capital	Valuación	Importe	Importe
ACPY181000028	18/10/2010	(A)	40.000	0,960210	38.408	-
LGRO191000014	19/10/2010	(A)	30.000	0,959863	28.796	-
GARA102000059	01/02/2010	(A)	38.800	0,918470	35.637	-
LGRO161100002	16/11/2010	(A)	30.000	0,949383	28.482	-
GARA020100059	03/01/2011	(A)	38.800	0,926726	35.957	-
GARA151200291	15/12/2010	(A)	40.000	0,937435	37.497	-
GARA240900095	24/09/2010	(A)	54.451	0,969172	52.772	-
GARA300700251	30/07/2010	(A)	42.057	0,990233	41.646	-
GARA130900048	13/09/2010	(A)	100.000	0,973008	97.301	-
GARA240800090	24/08/2010	(A)	54.451	0,981149	53.425	-
GARA230700108	23/07/2010	(A)	123.257	0,992650	122.351	-
GARA220700114	22/07/2010	(A)	42.270	0,992819	41.966	-
GARA020700077	02/07/2010	(A)	92.198	0,999370	92.140	-
GARA031100089	03/11/2010	(A)	50.000	0,951705	47.585	-
GARA301100427	30/11/2010	(A)	50.000	0,941957	47.098	-
GARA021100063	02/11/2010	(A)	50.000	0,952070	47.604	-
GARA200700205	20/07/2010	(A)	50.000	0,993467	49.673	-
GARA190700081	19/07/2010	(A)	50.000	0,993792	49.690	-
GARA171100082	17/11/2010	(A)	50.000	0,949038	47.452	-
LGRO200700013	20/07/2010	(A)	94.700	0,994008	94.133	-
GARA150700247	20/07/2010	(A)	144.661	0,995499	144.010	-
LGRO200700012	30/09/2010	(A)	76.000	0,994008	75.545	-
DOMA300900014	30/09/2010	(A)	50.000	0,968272	48.414	-
DOMA300900015	30/09/2010	(A)	53.000	0,968272	51.318	-
GARA270900071	27/09/2010	(A)	45.000	0,969275	43.617	-
GARA081000082	08/10/2010	(A)	45.000	0,965608	43.452	-
GARA131000112	13/10/2010	(A)	45.000	0,963950	43.378	-
GARA151000217	15/10/2010	(A)	45.000	0,963289	43.348	-
GARA181000075	18/10/2010	(A)	46.504	0,962298	44.751	-
ACPY030900027	03/09/2010	(A)	50.000	0,978224	48.911	-
GARA011100060	01/11/2010	(A)	30.000	0,954597	28.638	-
GARA161100110	11/09/2010	(A)	35.000	0,949338	33.228	-
GARA160900121	16/09/2010	(A)	44.653	0,972970	43.446	-
Subtotal					9.292.358	19.325.820

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/08/2010

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 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 13 de 14)

5) Cheques de Pago Diferido (continuación)			30/06/2010			31/12/2009
Denominación	Vencimiento		Capital	Valuación	Importe	Importe
GARA160800097	17/08/2010	(A)	44.653	0,984019	43.940	-
GARA160700120	16/07/2010	(A)	44.653	0,994875	44.424	-
GARA300900354	30/09/2010	(A)	41.100	0,967092	39.748	-
GAVA280800030	30/08/2010	(A)	50.000	0,979954	48.998	-
GARA111000057	12/10/2010	(A)	45.000	0,964529	43.404	-
GAVA070700033	07/07/2010	(A)	50.000	0,997847	49.892	-
GAVA070700034	07/07/2010	(A)	50.000	0,997847	49.892	-
GAVA060700023	06/07/2010	(A)	50.000	0,998154	49.908	-
GAVA060700024	06/07/2010	(A)	50.000	0,998154	49.908	-
GAVA050700020	05/07/2010	(A)	50.000	0,998412	49.923	-
GAVA050700021	05/07/2010	(A)	50.000	0,998461	49.923	-
GAVA020700026	02/07/2010	(A)	50.000	0,999383	49.969	-
GAVA020700027	02/07/2010	(A)	50.000	0,999383	49.969	-
GAVA080700023	08/07/2010	(A)	50.000	0,997540	49.877	-
GAVA080700024	08/07/2010	(A)	50.000	0,997540	49.877	-
GARA250700163	26/07/2010	(A)	80.000	0,991802	79.344	-
GARA150700252	15/07/2010	(A)	70.500	0,995214	70.163	-
ACPY190700033	19/07/2010	(A)	58.501	0,994049	58.153	-
GARA020900063	02/09/2010	(A)	74.000	0,978552	72.413	-
GARA010700069	01/07/2010	(A)	48.972	0,999685	48.957	-
ACPY181000031	18/10/2010	(A)	55.500	0,964116	53.508	-
ACPY041000026	04/10/2010	(A)	55.500	0,969404	53.802	-
ACPY111000026	12/10/2010	(A)	55.500	0,966551	53.644	-
ACPY011000022	01/10/2010	(A)	55.500	0,970331	53.853	-
CUAV300900006	30/09/2010	(A)	100.000	0,972425	97.243	-
LGRO081000004	08/10/2010	(A)	50.000	0,968169	48.408	-
LGRO151000018	15/10/2010	(A)	50.000	0,966017	48.301	-
LGRO311000014	01/11/2010	(A)	50.000	0,961130	48.057	-
Total de Cheques de Pago Diferido					10.797.856	19.325.820

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/08/2010

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 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 14 de 14)

Resumen de la cartera de inversiones:

	30-06-2010	31-12-2009
Tenencias	Importe Total	Importe Total
1) Valores fiduciarios	386.032.336	354.236.812
2) Fondos comunes de inversión	87.989.911	61.883.867
3) Aperturas colocadoras	68.542.767	28.017.741
4) Certificados de depósito a plazo fijo	40.245.411	5.017.363
5) Cheques de pago diferido	10.797.856	19.325.820
Provisión por desvalorización	(678.326)	(896.482)
Total	592.929.955	467.585.121

(A) Valores emitidos en pesos

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/08/2010

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 5º del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado una revisión limitada de los documentos detallados en el apartado I siguiente de Gainvest FF Fondo Común de Inversión al 30 de junio de 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 30 de junio de 2010.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de seis meses terminados el 30 de junio de 2010.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de seis meses terminado al 30 de junio de 2010.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio 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 10 de agosto 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 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.

Los Estados Contables de Gainvest FF Fondo Común de Inversión al 30 de junio de 2010 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de agosto de 2010.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora