



**GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**Estados Contables al 30 de septiembre de 2011  
junto con los Informes de los Auditores  
Independientes y de la Comisión Fiscalizadora  
presentados en forma comparativa**

**SOCIEDAD GERENTE**

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

**SOCIEDAD DEPOSITARIA**

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

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

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

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

Hemos efectuado una revisión limitada de los estados contables de Gainvest FF Fondo Común de Inversión (en adelante, mencionado indistintamente como “Gainvest FF Fondo Común de Inversión” o “el Fondo”) que incluyen el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2011, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en dicha fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 5 (las notas 1 y 2 describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos) y su anexo I.

El estado de situación patrimonial mencionado en el párrafo anterior y la información complementaria con él relacionada se presentan en forma comparativa con la información que surge del estado de situación patrimonial e información complementaria al 31 de diciembre de 2010.

Los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo mencionados en el primer párrafo y la información complementaria con ellos relacionada se presentan en forma comparativa con la información que surge de los respectivos estados e información complementaria correspondientes al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2010.

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

## **2. Alcance del trabajo**

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en las normas de auditoría vigentes en la República Argentina para la revisión limitada de estados contables correspondientes a períodos intermedios.

Estas normas establecen un alcance que es sustancialmente menor a la aplicación de todos los procedimientos de auditoría necesarios para poder emitir una opinión profesional sobre los estados contables considerados en su conjunto. Las referidas normas básicamente requieren aplicar procedimientos analíticos sobre los importes incluidos en los estados contables, efectuar comprobaciones globales y realizar indagaciones al personal de la Sociedad Gerente responsable de la preparación de la información incluida en los estados contables. Consecuentemente, no expresamos opinión sobre la situación patrimonial de Gainvest FF Fondo Común de Inversión al 30 de septiembre de 2011 ni sobre los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el período de nueve meses terminado a esa fecha.

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

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

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

Con relación a las cifras correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2010 y al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2010, 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 2010 fue emitido con fecha 11 de marzo de 2011, conteniendo una opinión favorable sin salvedades; y
- b) nuestro informe de revisión limitada sobre los estados contables correspondientes al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2010 fue emitido con fecha 10 de noviembre de 2010, sin observaciones.

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

- a) Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe surgen del libro diario del Fondo que, en sus aspectos formales, ha sido llevado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) Los estados contables de Gainvest FF Fondo Común de Inversión al 30 de septiembre de 2011 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 septiembre de 2011 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 8 de noviembre de 2011

**DELOITTE & Co. S.R.L.**  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**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° 8**

**INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2011**

**ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011  
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>	8 de Julio de 2011
<b>Calificación:</b>	AA(arg)f

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8/11/2011

**DELOITTE & Co. S.R.L.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

JUAN PABLO J. RECHTER  
Vicepresidente

**GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011  
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

(Cifras expresadas en pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>30-09-2011</b>	<b>31-12-2010</b>
<b>Activo corriente</b>		
Bancos (Nota 3)	16.006.669	3.454.143
Inversiones (Anexo I)	338.046.807	315.734.020
Otros créditos	339.374	1.508.601
<b>Total del activo corriente y del activo</b>	<b>354.392.850</b>	<b>320.696.764</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Deudas		
Rescate de cuotapartes a pagar	20.120.742	379.332
Acreedores por operaciones	151.719	64.290
Provisiones de honorarios (Nota 4)	559.454	605.305
Otros pasivos	44.118	18.468
<b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>	<b>20.876.033</b>	<b>1.067.395</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b> (Según estados respectivos)	333.516.817	319.629.369
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>	<b>354.392.850</b>	<b>320.696.764</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 8/11/2011

**DELOITTE & Co. S.R.L.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

JUAN PABLO J. RECHTER  
Vicepresidente

**GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE  
NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2011</u>	<u>30-09-2010</u>
<b>Ingresos</b>		
Resultado por operaciones con títulos valores	25.912.145	37.510.173
Intereses ganados	3.172.837	5.458.622
<b>Total Ingresos</b>	<u>29.084.982</u>	<u>42.968.795</u>
<b>Egresos</b>		
Honorarios Sociedad Gerente	(4.086.872)	(6.937.840)
Comisiones por custodia	(856.004)	(1.332.984.)
Gastos por operaciones bursátiles	(17.942)	(8.868)
Reintegro de gastos	(92.341)	(121.770)
<b>Total Egresos</b>	<u>(5.053.159)</u>	<u>(8.401.462)</u>
<b>Resultado del período - Ganancia</b>	<u>24.031.823</u>	<u>34.567.333</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 8/11/2011

**DELOITTE & Co. S.R.L.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

JUAN PABLO J. RECHTER  
Vicepresidente

## GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

### ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2011</u>	<u>30-09-2010</u>
Saldos al inicio del ejercicio	319.629.369	478.554.702
Suscripciones de cuotapartes del período	1.905.105.334	1.697.229.706
Rescates de cuotapartes del período	(1.915.249.709)	(1.901.092.387)
Resultado del período – Ganancia	24.031.823	34.567.333
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b><u>333.516.817</u></b> (1)	<b><u>309.259.354</u></b> (2)

(1) Representado por 3.523.652,8512 cuotapartes “A” a \$ 1.883,319 cada mil; y por 173.565.407,5966 cuotapartes “B” a \$ 1.883,328 cada mil.

(2) Representado por 7.834.352 cuotapartes “A” a \$ 1.707,840 cada mil; y por 173.247.802 cuotapartes “B” a \$ 1.707,840 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 8/11/2011

**DELOITTE & Co. S.R.L.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

JUAN PABLO J. RECHTER  
Vicepresidente



**GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION**

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Cifras expresadas en pesos)

<b><u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>	<b><u>30-09-2011</u></b>	<b><u>30-09-2010</u></b>
Efectivo al inicio del ejercicio	3.454.143	9.916.593
Efectivo al cierre del período	16.006.669	6.848.397
<b>Aumento / (Disminución) neta del efectivo</b>	<b>12.552.526</b>	<b>(3.068.196)</b>
<b><u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>		
<b><u>Actividades Operativas:</u></b>		
Ganancia neta del período	24.031.823	34.567.333
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Disminución de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	(20.201)	(270.684)
Disminución neta de otros créditos	1.169.227	2.340.076
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>25.180.849</b>	<b>36.636.725</b>
<b><u>Actividades de Inversión:</u></b>		
(Aumento)/Disminución de inversiones	(22.312.787)	159.764.284
Aumento / (Disminución) de acreedores por operaciones	87.429	(7.097)
<b>Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades de inversión</b>	<b>(22.225.358)</b>	<b>159.757.187</b>
<b><u>Actividades de Financiación:</u></b>		
Suscripción/(Rescate) de cuotas partes, netos	9.597.035	(199.462.108)
<b>Flujo neto de efectivo generado por/ (aplicado a) las actividades de financiación</b>	<b>9.597.035</b>	<b>(199.462.108)</b>
<b>AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO DEL PERÍODO</b>	<b>12.552.526</b>	<b>(3.068.196)</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 8/11/2011

**DELOITTE & Co. S.R.L.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

JUAN PABLO J. RECHTER  
Vicepresidente

## GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 PRESENTADAS 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 2010, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo se presentan en forma comparativa con los correspondientes al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2011.

#### 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 septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, se han constituido provisiones por riesgo de desvalorización sobre la tenencia de ciertos valores fiduciarios por 35.690 y 322.249, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 8/11/2011

**DELOITTE & Co. S.R.L.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

JUAN PABLO J. RECHTER  
Vicepresidente

## GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 PRESENTADAS 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.

### 3. BANCOS

La composición del rubro Bancos al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 8/11/2011

**DELOITTE & Co. S.R.L.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

JUAN PABLO J. RECHTER  
Vicepresidente

**GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL  
30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**  
(Cifras expresadas en pesos)

<b>Concepto</b>	<b>30-09-2011</b>	<b>31-12-2010</b>
Deutsche Bank cuenta corriente	15.999.398	3.446.872
Banco Santander Río S.A. cuenta corriente	4.656	4.656
Banco de la Ciudad de Buenos Aires cuenta corriente	2.615	2.615
<b>Total</b>	<b>16.006.669</b>	<b>3.454.143</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 8/11/2011

**DELOITTE & Co. S.R.L.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

JUAN PABLO J. RECHTER  
Vicepresidente

**GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**  
**DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
 (Cifras expresadas en pesos)

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

<b>1) Valores Fiduciarios</b>		<b>30-09-2011</b>			<b>31-12-2010</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor Nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
AGRARIUM SERIE VIII CLASE A	(A)	-	-	-	3.010.812
BANCO PIANO SERIE XX VDF CLASE A	(A)	2.700.000	0,153224	413.705	-
BANCO PIANO SERIE XXI CLASE A	(A)	5.000.000	0,606982	3.034.910	-
BEST CONSUMER FINANCE SERIE XIII TV CLASE A	(A)	-	-	-	2.409.070
BEST CONSUMER SERIE XV CLASE A TV	(A)	3.400.000	0,223118	758.601	-
BEST CONSUMER SERIE XVI CLASE A	(A)	4.000.000	0,507071	2.028.284	-
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	0,030452	30.452	322.249
CMR FALABELLA SERIE XXII VDF	(A)	-	-	-	7.449.722
CMR FALABELLA SERIE XXIV VDF CLASE B	(A)	5.300.000	0,757967	4.017.225	7.400.582
CMR FALABELLA SERIE XXV CLASE B	(A)	980.003	1,007855	987.701	-
CMR FALABELLA SERIE XXVIII VDF CLASE A	(A)	9.000.000	0,952501	8.572.509	-
CMR FALABELLA SERIE XXVIII VDF CLASE B	(A)	9.000.000	1,008022	9.072.198	-
CMR FALABELLA SERIE XXIX CLASE A	(A)	5.000.000	1,009545	5.047.725	-
CMR FALABELLA SERIE XXIX CALSE B	(A)	5.000.000	1,008347	5.041.735	-
CONSUBOND SERIE LXXVI CLASE B	(A)	-	-	-	2.361.669
CONSUBOND SERIE LXXVII CLASE A	(A)	-	-	-	2.079.915
CONSUBOND SERIE LXXVIII CLASE A	(A)	-	-	-	3.179.318
CONSUBOND SERIE LXXVIII CLASE B	(A)	-	-	-	8.537.096
CONSUBOND SERIE LXXX CLASE A	(A)	14.067.000	0,150678	2.119.587	-
CONSUBOND SERIE LXXXI VDF B	(A)	918.251	1,084539	995.879	-
CONSUBOND SERIE LXXXIII CLASE A	(A)	9.218.919	0,653756	6.026.924	-
CONSUBOND SERIE LXXXIV CLASE A	(A)	7.700.679	1,014954	7.815.835	-
CONSUBON SERIE LXXXIV CLASE B	(A)	5.200.000	1,008955	5.246.566	-
CONSUBONO SERIE XLII CLASE A	(A)	-	-	-	1.793.882
<b>Subtotal</b>				<b>61.210.075</b>	<b>38.544.554</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8/11/2011

**DELOITTE & Co. S.R.L.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

JUAN PABLO J. RECHTER  
 Vicepresidente

**GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**  
**DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
 (Cifras expresadas en pesos)

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

<b>1) Valores Fiduciarios (continuación)</b>	<b>Denominación</b>	<b>30-09-2011</b>			<b>31-12-2010</b>
		<b>Valor Nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
	CONSUBONO SERIE XLIII CLASE A (A)	-	-	-	3.942.140
	CONSUBONO SERIE XLIII CLASE B (A)	-	-	-	-
	CONSUBONO SERIE XLIV VDF CLASE A (A)	-	-	-	11.948.717
	CONSUBONO SERIE XLIV VDF CLASE B (A)	5.500.000	0,352226	1.937.243	3.616.480
	CONSUBONO SERIE XLV CLASE A VDF (A)	-	-	-	-
	CONSUBONO SERIE XLVII CLASE A (A)	13.000.000	0,315176	4.097.288	-
	CONSUBONO SERIE XLVIII VDF CLASE A (A)	8.000.000	0,639277	5.114.216	-
	COLUBIA PERSONALES SERIE X VDF CLASE A (A)	4.000.000	0,684056	2.736.224	-
	COLUMBIA PERSONALS SERIE XI CLASE A (A)	5.000.000	0,999815	4.999.075	-
	CONSUMAX SERIE X CLASE A (A)	3.000.000	0,722641	2.167.923	-
	CREDIMAS SERIE XII CLASE A (A)	-	-	-	435.198
	CREDIMAS SERIE XIV (A)	3.075.000	0,737206	2.266.908	-
	FALABELLA SERIE XXIII VDF (A)	-	-	-	8.225.955
	FALABELLA SERIE XXVI CLASE A (A)	4.000.000	0,178225	712.900	-
	FALABELLA SERIE XXVI CLASE B (A)	8.000.000	1,014257	8.114.056	-
	FALABELLA SERIE XXVII CLASE A (A)	9.000.000	0,443764	3.993.876	-
	FALABELLA SERIE XXVII CLASE B (A)	4.600.000	1,011974	4.655.080	-
	FF BEST CONSUMER SERIE XVIII (A)	3.000.000	0,928864	2.786.592	226.620
	FIDEBICA SERIE XI CLASE A (A)	-	-	-	383.241
	FIDEBICA SERIE XIII CLASE A (A)	-	-	-	834.199
	FIDEBICA SERIE XIII CLASE B (A)	802.394	0,186573	149.705	706.530
	FIDEBICA SERIE XIV CLASE A (A)	1.127.990	0,046583	52.545	-
	FIDEBICA SERIE XV CLASE A (A)	3.900.000	0,241065	940.154	-
	FIDEBICA SERIE XVI CLASE A (A)	3.313.372	0,306927	1.016.963	1.151.356
	FIDEBICA SERIE XVIII CLASE A (A)	6.287.000	0,869421	5.466.050	-
	FINANSUR PERSONALES SERIE IV CLASE A (A)	-	-	-	4.095.250
	GARBARINO SERIE LXII CLASE A (A)	-	-	-	3.536.435
	<b>Subtotal</b>			<b>112.416.873</b>	<b>77.646.675</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8/11/2011

**DELOITTE & Co. S.R.L.**

(Registro de Sociedades Comerciales)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

JUAN PABLO J. RECHTER  
 Vicepresidente

**GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**  
**DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
 (Cifras expresadas en pesos)

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

1) Valores Fiduciarios (continuación)	Denominación	30-09-2011			31-12-2010
		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
	GARBARINO SERIE LXII CLASE B (A)	-	-	-	5.306.055
	GARBARINO LXIV CLASE B (A)	-	-	-	9.743.922
	GARBARINO SERIE LXVIII CLASE B (A)	1.313.563	0,573540	753.381	2.104.461
	GARBARINO SERIE LXIX CLASE A (A)	18.000.000	0,028650	515.700	-
	GARBARINO SERIE LXIX CLASE B (A)	2.258.551	1,129852	2.551.828	2.415.616
	GARBARINO SERIE LXX CLASE A (A)	2.050.000	0,138578	284.085	-
	GARBARINO SERIE LXXI VDF CLASE A (A)	2.553.592	0,296571	757.321	-
	GARBARINO SERIE LXXIII CLASE A (A)	5.004.000	0,389229	1.947.702	-
	GARBARINO SERIE LXXIII CLASE B (A)	340.343	1,073891	365.491	3.648.197
	GARBARINO SERIE LXXV CLASE A (A)	17.672.822	0,651338	11.510.981	-
	GARBARINO SERIE LXXVI VDF CLASE A (A)	4.006.000	0,879291	3.522.440	-
	GARBARINO SERIE LXXVII CLASE A (A)	10.000.000	1,007812	10.078.120	-
	MEGABONO CREDITO SERIE LVIII CLASE A (A)	-	-	-	525.888
	MEGABONO CREDITO SERIE LIV CLASE A (A)	-	-	-	422.073
	MEGABONO CREDITO SERIE LVIII CLASE B (A)	-	-	-	-
	MEGABONO CREDITO SERIE LXIII CLASE A (A)	8.000.000	0,016805	134.440	-
	MEGABONO CREDITO SERIE LXIII CLASE B (A)	1.600.000	1,121107	1.793.771	-
	MEGABONO CREDITO SERIE LXIX VDF CLASE A (A)	5.500.000	0,446844	2.457.642	-
	MEGABONO CREDITO SERIE LXIX VDF CLASE B (A)	2.000.000	1,050472	2.100.944	-
	MEGABONO CREDITO SERIE LXVII VDF CLASE A (A)	13.766.891	0,345507	4.756.557	-
	MEGABONO CREDITO SERIE LXVIII CLASE A (A)	10.000.000	0,427817	4.278.170	455.114
	MEGABONO CREDITO SERIE LXXI CLASE A (A)	8.000.000	0,609901	4.879.208	-
	MEGABONO CREDITO SERIE LXXI CLASE B (A)	3.000.000	1,035064	3.105.192	-
	MEGABONO CREDITO SERIE LXXIII VDF CLASE A (A)	15.000.000	0,766697	11.500.455	-
	MEGABONO CREDITO SERIE LXXV CLASE A VDF (A)	10.000.000	1,001994	10.019.940	-
	MEGABONO SERIE L CLASE B (A)	-	-	-	1.111.776
	MEGABONO SERIE LII CLASE A (A)	-	-	-	3.707.680
<b>Subtotal</b>				<b>189.730.241</b>	<b>107.087.457</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8/11/2011

**DELOITTE & Co. S.R.L.**

(Registro de Sociedades Comerciales)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

JUAN PABLO J. RECHTER  
 Vicepresidente

**GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**  
**DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
 (Cifras expresadas en pesos)

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

1) Valores Fiduciarios (continuación)	Denominación	30-09-2011			31-12-2010
		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
	MEGABONO SERIE LIII CLASE A (A)	-	-	-	2.291.549
	MEGABONO SERIE LIII CLASE B (A)	-	-	-	3.463.801
	MEGABONO SERIE LV CLASE A (A)	-	-	-	-
	MEGABONO SERIE LV CLASE B (A)	-	-	-	1.669.593
	MEGABONO SERIE LVI CLASE A (A)	-	-	-	1.049.825
	MEGABONO SERIE LVI CLASE B (A)	-	-	-	3.081.005
	MEGABONO SERIE LIX VDF CLASE A (A)	-	-	-	13.695.583
	MEGABONO SERIE LX CLASE A (A)	-	-	-	2.423.764
	MEGABONO SERIE LX CLASE B (A)	-	-	-	10.031.510
	MEGABONO SERIE LXI CLASE A (A)	-	-	-	560.091
	MEGABONO SERIE LXIV CLASE A (A)	6.000.000	0,207443	1.244.658	-
	MEGABONO SERIE LXVI CLASE A (A)	5.585.119	0,314355	1.755.710	-
	MEGABONO SERIE LXX VDF CLASE A (A)	2.000.000	0,652590	1.305.180	539.144
	MEGABONO SERIE LXXII VDF CLASE A (A)	9.000.000	0,809277	7.283.493	-
	MEGABONO SERIE LXXII VDF CLASE B (A)	653.574	1,024761	669.757	-
	MEGABONO SERIE LXXIV CLASE A VDF (A)	10.000.000	1,004695	10.046.950	-
	PLURALCOOP SERIE X CLASE A (A)	3.000.000	0,653365	1.960.095	-
	PLURALCOOP SERIE XII VDF CLASE A (A)	3.000.000	0,925011	2.775.033	-
	PVCRED SERIE IV CLASE A TV (A)	3.500.000	0,243663	852.821	-
	RIBEIRO SERIE XLII VRD (A)	3.800.000	0,016909	64.254	-
	RIBEIRO SERIE XLIII VRD (A)	2.600.000	0,109915	285.779	4.551.192
	RIBEIRO SERIE XLIV VRD (A)	4.200.000	0,096750	406.350	-
	RIBEIRO SERIE XLVI VRD (A)	3.757.691	0,664707	2.497.764	-
	RIBEIRO SERIE XLVII VDR (A)	5.600.000	0,839429	4.700.802	-
	SECUBONO CREDINEA SERIE 65 CLASE B (A)	314.676	1,059679	333.456	4.463.270
	SECUBONO CREDINEA SERIE LXI CLASE A (A)	-	-	-	943.524
<b>Subtotal</b>				<b>225.912.343</b>	<b>155.851.308</b>

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 8/11/2011

**DELOITTE & Co. S.R.L.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

JUAN PABLO J. RECHTER  
 Vicepresidente



**GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**  
**DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
 (Cifras expresadas en pesos)

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

<b>1) Valores Fiduciarios (continuación)</b>	<b>Denominación</b>	<b>30-09-2011</b>			<b>31-12-2010</b>
		<b>Valor Nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
SECUBONO SERIE LIII CLASE A	(A)	-	-	-	4.405.319
SECUBONO SERIE LIV CLASE A	(A)	-	-	-	364.807
SECUBONO SERIE LIV CLASE B	(A)	-	-	-	2.205.888
SECUBONO SERIE LV CLASE A	(A)	-	-	-	2.124.030
SECUBONO SERIE LV CLASE B	(A)	-	-	-	3.310.284
SECUBONO SERIE LVII VDF CLASE A	(A)	-	-	-	2.466.352
SECUBONO SERIE LVII VDF CLASE B	(A)	-	-	-	2.099.787
SECUBONO SERIE LIX CLASE A	(A)	-	-	-	314.387
SECUBONO SERIE LIX CLASE B	(A)	363.293	0,520231	188.996	-
SECUBONO SERIE LXII CLASE A	(A)	2.039.407	0,202661	413.308	-
SECUBONO SERIE LXIII CLASE A	(A)	6.443.397	0,323654	2.085.431	-
SECUBONO SERIE LXIV CLASE A	(A)	10.000.000	0,511953	5.119.530	-
SECUBONO SERIE LXVI CLASE A	(A)	4.000.000	0,657296	2.629.184	-
SECUBONO SERIE LXVI CLASE B	(A)	1.078.407	1,042521	1.124.262	384.530
SECUBONO SERIE LXVII CLASE A	(A)	6.555.726	0,713232	4.675.754	-
SECUBONO SERIE LXVII CLASE B	(A)	1.555.220	1,028955	1.600.251	-
SECUBONO SERIE LXVIII CLASE A	(A)	5.000.000	0,826935	4.134.675	-
SECUBONO SERIE LXIX VDF CLASE A	(A)	12.000.000	0,946318	11.355.816	-
SECUBONO SERIE LXIX VDF CLASE B	(A)	4.000.000	1,012805	4.051.220	-
GARBARINO SERIE LXVI VDF CLASE A	(A)	-	-	-	15.189.140
GARBARINO SERIE LXVII VDF CLASE A	(A)	-	-	-	17.707.040
GARBARINO SERIE LXVIII VDF CLASE A	(A)	-	-	-	1.339.880
TARJETA SHOPPING SERIE LIX VDF RV	(A)	-	-	-	2.382.753
TARJETA SHOPPING SERIE LX CLASE VDF	(A)	-	-	-	2.004.905
TARJETA SHOPPING SERIE LXI VDF	(A)	-	-	-	8.805.795
TARJETA SHOPPING SERIE LXII VDF	(A)	-	-	-	10.044.228
TARJETA SHOPPING SERIE LXIII VDF	(A)	-	-	-	3.029.811
TARJETA SHOPPING SERIE LXIV VDF	(A)	3.000.000	0,249989	749.967	-
TARJETA SHOPPING SERIE LXV VDF	(A)	12.000.000	0,358398	4.300.776	-
TARJETA SHOPPING SERIE LXVI VDF	(A)	6.000.000	0,747486	4.484.916	-
<b>Total Valores Fiduciarios</b>				<b>272.826.429</b>	<b>234.030.244</b>

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 8/11/2011

**DELOITTE & Co. S.R.L.**

(Registro de Sociedades Comerciales)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

JUAN PABLO J. RECHTER  
 Vicepresidente

**GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**  
**DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
 (Cifras expresadas en pesos)

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

<b>2) Fondos Comunes de Inversión</b>		<b>30-09-2011</b>			<b>31-12-2010</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor Nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
FCI AL AHORRO PLUS CLASE B	(A)	2.625.433	1,196410	3.141.094	-
FCI ALPHA PESOS PLUS CLASE A	(A)	66.266	108,06572	7.161.083	-
FCI FST AHORRO CLASE B	(A)	1.186.091	1,738550	2.062.079	-
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	1.758.104	3,436679	6.042.037	9.130.902
FCI OPTIMUM CDB PESOS ULTRA B	(A)	4.597.675	1,095314	5.035.898	10.010.768
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	-	-	-	14.112.225
FCI MAF MONEY MARKET	(A)	3.991.618	1,00300	4.003.592	-
FCI PIONERO PESOS	(A)	2.034.673	1,491054	3.033.807	-
FCI PREMIER RENTA PLUS CLASE A	(A)	6.070.157	1,705898	10.355.068	10.190.386
<b>Total Fondos Comunes de Inversión</b>				<b>40.834.658</b>	<b>43.444.281</b>

  

<b>3) Aperturas Colocadoras</b>		<b>30-09-2011</b>			<b>31-12-2010</b>
<b>Concertación</b>	<b>Vencimiento</b>		<b>Interés devengado</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
28/12/2010	04/01/2011	(A)	-	-	5.004.956
29/12/2010	05/01/2011	(A)	-	-	8.005.037
30/12/2010	06/01/2011	(A)	-	-	9.002.970
28/09/2011	05/10/2011	(A)	100.000.000	5.720	-
29/09/2011	06/10/2011	(A)	100.000.000	3.143	-
<b>Total Aperturas Colocadoras</b>				<b>20.008.863</b>	<b>22.012.963</b>

  

<b>4) Certificados de Depósito a Plazo Fijo</b>		<b>30-09-2011</b>			<b>31-12-2010</b>
<b>Concertación</b>	<b>Vencimiento</b>		<b>Interés devengado</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
Banco Industrial de Azul	24/01/2011	(A)	-	-	13.533.732
Cordial Compañía Financiera S.A.	06/10/2011	(A)	4.000.000	37.479	-
<b>Total Certificados de Depósito a Plazo Fijo</b>				<b>4.037.479</b>	<b>13.533.732</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8/11/2011

**DELOITTE & Co. S.R.L.**

(Registro de Sociedades Comerciales)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

JUAN PABLO J. RECHTER  
 Vicepresidente

**GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**  
**DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
 (Cifras expresadas en pesos)

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

<b>5) Cheques de Pago Diferido</b>		<b>30-09-2011</b>	<b>31-12-2010</b>
<b>Sociedad de Garantía Recíproca</b>		<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
ACINDAR PYMES S.G.R.	(A)	-	2.070.682
GARANTIZAR S.G.R	(A)	-	77.015
LOS GROBO S.G.R.	(A)	-	824.739
AFFIDAVIT S.G.R.	(A)	-	62.613
LGRO160300004	(A)	187.285	-
LGRO090300010	(A)	187.783	-
<b>Total cheques de pago diferido</b>		<b>375.068</b>	<b>3.035.049</b>

**Resumen de la cartera de inversiones:**

<b>Tenencias</b>	<b>30-09-2011</b>	<b>31-12-2010</b>
	<b>Importe Total</b>	<b>Importe Total</b>
1) Valores fiduciarios	272.826.429	234.030.244
2) Fondos comunes de inversión	40.834.658	43.444.281
3) Aperturas colocadoras	20.008.863	22.012.963
4) Certificados de depósito a plazo fijo	4.037.479	13.533.732
5) Cheques de pago diferido	375.068	3.035.049
Previsión por desvalorización	(35.690)	(322.249)
<b>Total</b>	<b>338.046.807</b>	<b>315.734.020</b>

(A) Valores emitidos en pesos

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 8/11/2011

**DELOITTE & Co. S.R.L.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

JUAN PABLO J. RECHTER  
 Vicepresidente

## **INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA**

Señores Accionistas de

**GAINVEST S.A.**

**SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

Domicilio Legal: Sarmiento 459- 9º Piso

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

CUIT Nro.: 30-69376494-3

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora , de GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN , de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5º del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado una revisión limitada de los documentos detallados en el apartado I siguiente de Gainvest FF Fondo Común de Inversión al 30 de septiembre de 2011. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

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

- a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de septiembre de 2011.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2011.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2011.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2011.
- 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 & Co. S.R.L., Dr. Marcelo Bastante (Socio), quien emitió su informe de fecha 8 de noviembre de 2011, 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 septiembre de 2011 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de noviembre de 2011.

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