



GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**Estados Contables al 30 de septiembre de 2012
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 2012, 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 2011.

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 2011.

El Directorio y la Gerencia de la Sociedad Gerente son responsables de la preparación y presentación razonable de los estados contables antes mencionados de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas (Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas que no incluyen las referidas a la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera). Asimismo, son responsables de la existencia del control interno que consideren necesario para posibilitar la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas originadas en errores u omisiones o en irregularidades. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una manifestación sobre dichos estados contables basada en nuestra 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 2012 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 2011 y al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2011, 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 2011 fue emitido con fecha 9 de marzo de 2012, 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 2011 fue emitido con fecha 8 de noviembre de 2011, 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 del Fondo Común de Inversión Gainvest FF al 30 de septiembre de 2012 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 2012 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 7 de noviembre de 2012

DELOITTE & Co. S.A.
(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° 9

INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2012

**ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012
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:	4 de septiembre de 2012
Calificación:	AA(arg)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7/11/2012

DELOITTE & Co. S.A.

(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

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	<u>30-09-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Activo corriente		
Bancos (Nota 3.1)	22.748.377	14.530.407
Inversiones (Anexo I)	487.409.864	277.396.492
Otros créditos (Nota 3.2)	1.003.273	890
Total del activo corriente y del activo	<u>511.161.514</u>	<u>291.927.789</u>
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Rescate de cuotapartes a pagar	669.800	1.494.679
Acreedores por operaciones	233.256	157.758
Provisiones de honorarios (Nota 4)	843.468	514.107
Otros pasivos	42.991	29.879
Total del pasivo corriente y del pasivo	<u>1.789.515</u>	<u>2.196.423</u>
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	509.371.999	289.731.366
Total del pasivo más patrimonio neto	<u>511.161.514</u>	<u>291.927.789</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 7/11/2012

DELOITTE & Co. S.A.

(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

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE
NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2012</u>	<u>30-09-2011</u>
Ingresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	45.864.382	25.912.145
Intereses ganados	8.692.866	3.172.837
Total Ingresos	<u>54.557.248</u>	<u>29.084.982</u>
Egresos		
Honorarios Sociedad Gerente	(6.488.066)	(4.086.872)
Comisiones por custodia	(1.074.825)	(856.004)
Gastos por operaciones bursátiles	(7.295)	(17.942)
Reintegro de gastos	(146.074)	(92.341)
Total Egresos	<u>(7.716.260)</u>	<u>(5.053.159)</u>
Resultado del período - Ganancia	<u>46.840.988</u>	<u>24.031.823</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 7/11/2012

DELOITTE & Co. S.A.

(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

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

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 2012 Y 2011

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2012</u>	<u>30-09-2011</u>
Saldos al inicio del ejercicio	289.731.366	319.629.369
Suscripciones de cuotapartes del período	2.262.854.272	1.905.105.334
Rescates de cuotapartes del período	(2.090.054.627)	(1.915.249.709)
Resultado del período – Ganancia	46.840.988	24.031.823
Patrimonio neto al cierre del período	<u>509.371.999</u> (1)	<u>333.516.817</u> (2)

(1) Representado por 1.837.342,7191 cuotapartes “A” a \$ 2.143,3060 cada mil; y por 235.818.398,1010 cuotapartes “B” a \$ 2.143,3190 cada mil.

(2) 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.

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 7/11/2012

DELOITTE & Co. S.A.

(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

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE
NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>30-09-2012</u>	<u>30-09-2011</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	14.530.407	3.454.143
Efectivo al cierre del período	<u>22.748.377</u>	<u>16.006.669</u>
Aumento neto del efectivo	<u>8.217.970</u>	<u>12.552.526</u>
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	46.840.988	24.031.823
 Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento / (Disminución) de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	342.473	(20.201)
(Aumento) / Disminución neta de otros créditos	<u>(1.002.383)</u>	<u>1.169.227</u>
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>46.181.078</u>	<u>25.180.849</u>
 <u>Actividades de Inversión:</u>		
(Aumento) de inversiones	(210.013.372)	(22.312.787)
Aumento de acreedores por operaciones	<u>75.498</u>	<u>87.429</u>
Flujo neto de efectivo (aplicado a) las actividades de inversión	<u>(209.937.874)</u>	<u>(22.225.358)</u>
 <u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripción de cuotas partes, netos	<u>171.974.766</u>	<u>9.597.035</u>
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	<u>171.974.766</u>	<u>9.597.035</u>
 AUMENTO NETO DEL EFECTIVO DEL PERÍODO	 <u>8.217.970</u>	 <u>12.552.526</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 7/11/2012

DELOITTE & Co. S.A.

(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

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (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 2011, 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 31 de diciembre de 2011, se constituyó una prevision por riesgo de desvalorización sobre la tenencia de ciertos valores fiduciarios por 21.615.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 7/11/2012

DELOITTE & Co. S.A.

(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

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión en pesos: se valuaron al valor de la cuota parte del último día hábil del período/ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado del período/ejercicio.
- Certificados de depósito a plazo fijo en pesos: fueron valuados a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del período. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del período.
- Aperturas colocadoras en pesos: fueron valuadas a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del 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 ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados del 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. Los resultados futuros pueden diferir en las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

La composición de los principales rubros al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 7/11/2012

DELOITTE & Co. S.A.

(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

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL
30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)**
(Cifras expresadas en pesos)

3.1 Bancos:

Concepto	30-09-2012	31-12-2011
Deutsche Bank cuenta corriente	22.741.111	14.523.141
Banco Santander Río S.A. cuenta corriente	4.651	4.651
Banco de la Ciudad de Buenos Aires cuenta corriente	2.615	2.615
Total	22.748.377	14.530.407

3.2 Otros Créditos:

Concepto	30-09-2012	31-12-2011
Rentas y amortizaciones a cobrar	1.000.275	890
Gastos a devengar	2.998	-
Total	1.003.273	890

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 7/11/2012

DELOITTE & Co. S.A.

(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

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO
EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 7)

1) Valores Fiduciarios		30-09-2012			31-12-2011
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
BANCO PIANO SERIE XXI CLASE A	(A)	-	-	-	1.027.635
BANCO PIANO SERIE XXII VDF	(A)	3.500.000	0,550783	1.927.741	2.967.780
BANCO PIANO SERIE XXIV CLASE A	(A)	13.500.000	0,038717	522.680	-
BANCO PIANO SERIE XXVII CLASE A	(A)	16.664.221	1,033689	17.225.622	-
BEST CONSUMER SERIE XV CLASE A	(A)	-	-	-	3
BEST CONSUMER SERIE XVI CLASE A	(A)	-	-	-	1.032.996
BEST CONSUMER FINANCE SERIE XXII CLASE A	(A)	14.300.000	0,646715	9.248.025	-
BEST CONSUMER FINANCE XXIII CLASE A	(A)	2.000.000	0,802795	1.605.590	-
BONESI SERIE XV CLASE B	(A)	1.095.652	0,000001	1	110
BONESI SERIE XVI CLASE B	(A)	900.000	0,000001	1	90
BONESI SERIE XVII CLASE B	(A)	388.626	0,000001	-	39
BONESI SERIE XVIII CLASE B	(A)	1.000.000	0,000001	1	21.615
CMR FALABELLA SERIE XXIV VDF CLASE B	(A)	-	-	-	2.248.271
CMR FALABELLA SERIE XXIX CLASE A	(A)	-	-	-	798.497
CMR FALABELLA SERIE XXIX CLASE B	(A)	-	-	-	2.911.081
CMR FALABELLA SERIE XXV CLASE B	(A)	-	-	-	105.043
CMR FALABELLA SERIE XXVIII CLASE B	(A)	-	-	-	7.766.304
COLUMBIA PERSONALES SERIE X CLASE A	(A)	-	-	-	1.464.596
COLUMBIA PERSONALES SERIE X CLASE B	(A)	-	-	-	2.980.753
COLUMBIA PERSONALES SERIE XI CLASE A	(A)	-	-	-	3.326.225
COLUMBIA PERSONALES SERIE XIV CLASE A	(A)	10.000.000	0,546710	5.467.100	-
COLUMBIA TARJETAS SERIE XVIII CLASE A	(A)	8.000.000	0,510365	4.082.920	-
CONSUBOND SERIE LXXX CLASE B	(A)	-	-	-	304.404
CONSUBOND SERIE LXXXI VDF B	(A)	-	-	-	1.036.561
CONSUBOND SERIE LXXXII CLASE B	(A)	-	-	-	44.915
CONSUBOND SERIE LXXXIII CLASE A	(A)	-	-	-	3.350.084
CONSUBOND SERIE LXXXIV CLASE A	(A)	-	-	-	4.000.441
CONSUBOND SERIE LXXXIV CLASE B	(A)	5.200.000	0,385068	2.002.354	5.472.418
CONSUBOND SERIE LXXXV CLASE A	(A)	5.000.000	0,000001	5	751.975
CONSUBOND SERIE LXXXVII CLASE A	(A)	30.000.000	0,219254	6.577.620	-
Subtotal				48.659.660	41.611.836

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 7/11/2012

DELOITTE & Co. S.A.

(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

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO
EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 7)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		30-09-2012			31-12-2011
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
CONSUBOND SERIE LXXXVIII CLASE A	(A)	10.000.000	0,276894	2.768.940	-
CONSUBOND SERIE LXXXVIII CLASE B	(A)	6.000.000	1,111513	6.669.078	-
CONSUBOND SERIE LXXXIX CLASE A	(A)	9.269.711	0,656538	6.085.918	-
CONSUBOND SERIE XC CLASE A	(A)	10.000.000	1,018252	10.182.520	-
CONSUBONO SERIE L CLASE A	(A)	8.957.296	0,257173	2.303.575	-
CONSUBONO SERIE L CLASE B	(A)	6.000.000	1,100138	6.600.828	-
CONSUBONO SERIE XLVII CLASE B	(A)	-	-	-	2.904.605
CONSUBONO SERIE XLVII CLASE A	(A)	-	-	-	14
CONSUBONO SERIE XLVIII VDF CLASE A	(A)	-	-	-	2.492.408
CONSUBONO SERIE XLVIII VDF CLASE B	(A)	-	-	-	3.226.143
CONSUBONO XLIX CLASE A	(A)	8.000.000	0,092819	742.552	-
CONSUBONO XLIX CLASE B	(A)	963.854	1,180190	1.137.531	-
CONSUMAX SERIE X CLASE A	(A)	-	-	-	1.170.414
CONSUMAX SERIE XII CLASE A	(A)	4.790.071	0,723277	3.464.548	-
CREDIMAS SERIE XIV	(A)	-	-	-	1.117.226
CREDIPAZ SERIE VI CLASE A	(A)	-	-	-	3.385.649
CREDIPAZ SERIE VII CLASE A	(A)	4.000.000	0,594036	2.376.144	-
FALABELLA SERIE XXVI CLASE B	(A)	-	-	-	4.303.408
FALABELLA SERIE XXXII CLASE A	(A)	42.600.000	0,178471	7.602.865	-
FALABELLA SERIE XXXII CLASE B	(A)	4.000.000	1,025099	4.100.396	-
FALABELLA SERIE XXXIII CLASE A	(A)	23.910.162	0,129213	3.089.504	-
FALABELLA SERIE XXXV VDF	(A)	8.000.000	0,430503	3.444.024	-
FALABELLA SERIE XXXVI	(A)	5.000.000	1,021832	5.109.160	-
FAVA SERIE XXVI	(A)	4.000.000	0,476104	1.904.416	-
FF BEST CONSUMER SERIE XVIII	(A)	3.000.000	0,000001	3	2.092.851
FF COLUMBIA PERSONALES XII CLASE A	(A)	3.248.694	0,232701	755.974	3.300.804
FF CONSUBOND SERIE LXXXVI VDF A	(A)	3.960.208	0,162639	644.084	3.526.395
FF FIBEBICA SERIE XX CLASE A	(A)	4.018.144	0,295187	1.186.104	3.939.008
FF FINANSUR PER. SERIE X CLASE A	(A)	4.000.000	0,648093	2.592.372	4.000.148
FF RIBEIRO LI VRD	(A)	-	-	-	5.087.870
FIDEBICA SERIE XV CLASE A	(A)	-	-	-	255.563
FIDEBICA SERIE XXI CLASE A	(A)	6.202.813	0,270469	1.677.669	-
Subtotal				123.097.865	82.414.342

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 7/11/2012

DELOITTE & Co. S.A.

(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

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO
EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 3 de 7)

1) Valores Fiduciarios (continuación)	30-09-2012			31-12-2011
Denominación	Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
FIDEBICA SERIE XVI CLASE A (A)	-	-	-	355.873
FIDEBICA SERIE XIX CLASE A (A)	2.000.000	0,097516	195.032	1.426.654
FIDEBICA SERIE XVIII CLASE A (A)	797.000	0,050336	40.118	3.641.776
FIDEBICA SERIE XXI CLASE B (A)	2.000.000	1,151093	2.302.186	-
FIDEBICA SERIE XXIII CLASE A (A)	5.372.955	0,751445	4.037.480	-
FIDEBICA SERIE XXIV CLASE A (A)	6.861.798	1,004707	6.894.096	-
GARBARINO SERIE LXXI VDF CLASE A (A)	-	-	-	4.249
GARBARINO SERIE LXXIII CLASE A (A)	-	-	-	467.939
GARBARINO SERIE LXXIII CLASE B (A)	-	-	-	2.618.657
GARBARINO SERIE LXXV CLASE A (A)	-	-	-	5.664.574
GARBARINO SERIE LXXVI VDF CLASE A (A)	-	-	-	1.006.274
GARBARINO SERIE LXXVI VDF CLASE B (A)	-	-	-	2.908.339
GARBARINO SERIE LXXVII CLASE A (A)	-	-	-	6.750.840
GARBARINO SERIE LXXVII CLASE B (A)	1.000.000	0,506436	506.436	4.199.480
GARBARINO SERIE LXXVIII CLASE A (A)	-	-	-	5.731.315
GARBARINO LXXIX CLASE B (A)	6.505.848	1,011827	6.582.793	-
GARBARINO LXXXI CLASE B (A)	4.005.000	1,169437	4.683.595	-
GARBARINO LXXXIII CLASE B (A)	6.000.000	1,094853	6.569.118	-
GARBARINO SERIE LXXXIV CLASE A (A)	2.000.000	0,380418	760.836	-
GARBARINO SERIE LXXXIV CLASE B (A)	5.500.000	1,073020	5.901.610	-
GARBARINO SERIE LXXXV CLASE A (A)	5.000.000	0,489022	2.445.110	-
GARBARINO SERIE LXXXV CLASE B (A)	4.000.000	1,050563	4.202.252	-
GARBARINO SERIE LXXXVI CLASE A (A)	10.000.000	0,744371	7.443.710	-
GARBARINO SERIE LXXXVI CLASE B (A)	5.689.365	1,018860	5.796.666	-
KADIBONO SERIE I CLASE A (A)	1.198.200	0,533488	639.225	-
MEGABONO CREDITO SERIE LXVII CLASE A (A)	-	-	-	764.302
MEGABONO CREDITO SERIE LXVII CLASE B (A)	-	-	-	3.318.162
MEGABONO CREDITO SERIE LXVIII CLASE A (A)	-	-	-	1.085.850
MEGABONO CREDITO SERIE LXIX CLASE B (A)	-	-	-	2.245.466
MEGABONO CREDITO SERIE LXXI CLASE A (A)	-	-	-	2.323.447
MEGABONO CREDITO SERIE LXXI CLASE B (A)	-	-	-	3.229.758
MEGABONO CREDITO SERIE LXXIII CLASE A (A)	-	-	-	6.255.540
Subtotal			182.098.128	136.412.837

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 7/11/2012

DELOITTE & Co. S.A.

(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

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO
EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 4 de 7)

1) Valores Fiduciarios (Continuación)		30-09-2012			31-12-2011
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
MEGABONO CREDITO SERIE LXXIII CLASE B	(A)	-	-	-	2.685.143
MEGABONO CREDITO SERIE LXXV CLASE A	(A)	-	-	-	5.977.110
MEGABONO CREDITO SERIE LXXVII B	(A)	290.000	1,015600	294.524	289.469
MEGABONO CREDITO SERIE LXXVII SERIE A	(A)	-	-	-	3.845.290
MEGABONO CREDITO SERIE LXXXV A	(A)	3.444.964	0,264468	911.083	-
MEGABONO CREDITO SERIE XC CLASE A	(A)	12.000.000	0,864899	10.378.788	-
MEGABONO SERIE LXVI CLASE A	(A)	-	-	-	62.866
MEGABONO SERIE LXX VDF CLASE A	(A)	-	-	-	633.676
MEGABONO SERIE LXX VDF CLASE B	(A)	-	-	-	2.186.430
MEGABONO SERIE LXXII VDF CLASE A	(A)	-	-	-	4.375.944
MEGABONO SERIE LXXII VDF CLASE B	(A)	-	-	-	704.191
MEGABONO SERIE LXXIV CLASE A VDF	(A)	-	-	-	6.572.710
MEGABONO SERIE LXXIV CLASE B VDF	(A)	2.000.000	0,287793	575.586	2.108.554
MEGABONO SERIE LXXIX CLASE A	(A)	30.000	0,027249	817	26.850
MEGABONO LXXX CLASE A	(A)	12.000.000	0,209900	2.518.800	-
MEGABONO LXXXI CLASE A	(A)	4.000.000	0,066657	266.628	-
MEGABONO LXXXIII CLASE A	(A)	10.000.000	0,191283	1.912.830	-
MEGABONO LXXXIII CLASE B	(A)	110.000	1,131278	124.441	-
MEGABONO SERIE LXXXVI CLASE B	(A)	738.096	1,045297	771.530	-
MEGABONO SERIE LXXVIII CLASE A	(A)	260.000	0,102088	26.543	-
MEGABONO SERIE LXXXII CLASE A	(A)	4.000.000	0,302083	1.208.332	-
MEGABONO SERIE LXXXII CLASE B	(A)	3.000.000	1,129097	3.387.291	-
MEGABONO SERIE LXXXIV CLASE A	(A)	5.000.000	0,467413	2.337.065	-
MEGABONO SERIE LXXXIX CLASE A	(A)	10.572.571	0,855735	9.047.319	-
MEGABONO SERIE XCI CLASE A	(A)	12.800.935	1,006502	12.884.167	-
PIANO SERIE XXVI CLASE A	(A)	8.000.000	0,489372	3.914.976	-
PIANO SERIE XXVI CLASE B	(A)	2.150.000	1,013881	2.179.844	-
PLURALCOOP SERIE X CLASE A	(A)	3.000.000	0,116620	349.860	1.546.764
PLURALCOOP SERIE XII VDF CLASE A	(A)	3.000.000	0,404993	1.214.979	2.417.115
PVCRED SERIE VII CLASE A	(A)	5.750.000	0,042252	242.949	1.539.002
PVCRED SERIE XI CLASE A TV	(A)	9.900.000	0,682304	6.754.810	-
RIBEIRO SERIE XLIX VRD	(A)	-	-	-	1.763.534
Subtotal				243.401.290	173.147.485

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 7/11/2012

DELOITTE & Co. S.A.

(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

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO
EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 5 de 7)

1) Valores Fiduciarios (continuación)	30-09-2012			31-12-2011
Denominación	Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
RIBEIRO SERIE XLVI VRD (A)	-	-	-	854.593
RIBEIRO SERIE XLVII VRD (A)	-	-	-	2.508.743
RIBEIRO SERIE LII CLASE A (A)	8.000.000	0,176049	1.408.392	-
RIBEIRO SERIE LII CLASE B (A)	3.000.000	1,121641	3.364.923	-
RIBEIRO SERIE LIII CLASE A (A)	3.353.466	0,308029	1.032.965	-
RIBEIRO SERIE LIV CLASE A (A)	1.012.838	0,502819	509.274	-
RIBEIRO SERIE LIV CLASE B (A)	2.070.963	1,085069	2.247.138	-
RIBEIRO SERIE LV CLASE A (A)	4.000.000	0,687514	2.750.056	-
RIBEIRO SERIE LVI CLASE A (A)	27.039.301	1,030559	27.865.595	-
RIBEIRO SERIE LVI CLASE B (A)	5.000.000	1,031071	5.155.355	-
SECUBONO CREDINEA LXXIV CLASE B (A)	130.000	0,906010	117.781	-
SECUBONO CREDINEA SERIE LXVII CLASE A (A)	-	-	-	1.495.728
SECUBONO CREDINEA SERIE LXVII CLASE B (A)	-	-	-	1.664.428
SECUBONO CREDINEA SERIE LXXI CLASE A (A)	-	-	-	3.640.225
SECUBONO CREDINEA SERIE LXXXII A (A)	7.732.857	0,856436	6.622.697	-
SECUBONO CREDINEA LXXVII VDF A (A)	5.811.994	0,311031	1.807.710	-
SECUBONO LXXII CLASE A (A)	-	-	-	1.693.775
SECUBONO LXXII CLASE B (A)	1.802.414	1,163871	2.097.777	1.718.476
SECUBONO SERIE LXIX VDF CLASE A (A)	-	-	-	7.613.184
SECUBONO SERIE LXIX VDF CLASE B (A)	4.141.000	0,259572	1.074.888	4.417.172
SECUBONO SERIE LXIV CLASE A (A)	-	-	-	2.316.642
SECUBONO SERIE LXVI CLASE A (A)	-	-	-	1.256.172
SECUBONO SERIE LXVI CLASE B (A)	-	-	-	1.188.443
SECUBONO SERIE LXVIII CLASE A (A)	-	-	-	2.540.340
SECUBONO SERIE LXVIII CLASE B (A)	-	-	-	3.229.554
SECUBONO SERIE LXX CLASE A (A)	-	-	-	4.300.030
SECUBONO SERIE LXX CLASE B (A)	5.025.907	0,742155	3.730.002	5.057.688
SECUBONO SERIE LXXVI CLASE B (A)	4.055.000	1,087805	4.411.049	-
SECUBONO SERIE LXXVIII CLASE A (A)	6.000.000	0,699675	4.198.050	-
SECUBONO SERIE LXXIX CLASE A (A)	10.000.000	0,892577	8.925.770	-
SECUBONO SERIE LXXXI CLASE A (A)	5.000.000	1,008423	5.042.114	-
SECUBONO LXXIII VDF A (A)	6.000.000	0,211809	1.270.854	-
Subtotal			327.033.680	218.642.678

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 7/11/2012

DELOITTE & Co. S.A.

(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

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO
EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 6 de 7)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		30-09-2012			31-12-2011
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
SECUBONO LXXV CLASE A	(A)	30.000.000	0,386203	11.586.090	-
SUPERVIELLE CREDIT. BANEX SERIE XLVII	(A)	6.000.000	0,590291	3.541.746	-
SUPERVIELLE CREDITOS SERIE LIX CLASE B	(A)	5.000.000	1,003713	5.018.565	-
TARJETA AUTOMATICA SERIE XIV CLASE A	(A)	-	-	-	1.277.213
TARJETA AUTOMATICA SERIE XIII CLASE A	(A)	-	-	-	175.885
TARJETA AUTOMATICA SERIE XV CLASE A	(A)	6.053.608	0,298314	1.805.876	-
TARJETA COLUMBIA SERIE XIX CLASE A	(A)	2.320.200	0,644200	1.494.673	-
TARJETA ELEBAR SERIE V VDF CLASE A	(A)	-	-	-	537.625
TARJETA SHOPPING SERIE LXIV VDF	(A)	-	-	-	228.348
TARJETA SHOPPING SERIE LXV VDF	(A)	-	-	-	787.512
TARJETA SHOPPING SERIE LXVI VDF	(A)	-	-	-	3.032.958
TARJETA SHOPPING SERIE LXX CLASE A	(A)	8.033.653	0,843320	6.774.940	-
TARJETA SHOPPING LXVIII VDF	(A)	8.386.119	0,204214	1.712.562	-
Total Valores Fiduciarios				358.968.132	224.682.219

2) Fondos Comunes de Inversión		30-09-2012			31-12-2011
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
FCI ALPHA PESOS PLUS CLASE A	(A)	255.721,58	118,147122	30.212.769	-
FCI FST AHORRO CLASE B	(A)	3.207.083,00	2,054365	6.588.519	2.178.617
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	-	-	-	11.160.759
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	6.652.070,42	1,686054	11.215.750	10.645.823
FCI MAF MONEY MARKET	(A)	-	-	-	4.081.502
FCI OPTIMUM CDB PESOS ULTRA B	(A)	4.189.130,88	1,198394	5.020.229	4.115.832
FCI PIONERO PESOS	(A)	3.992.648,83	1,615674	6.450.819	-
FCI PREMIER RENTA PLUS CLASE A	(A)	7.871.414,51	1,960204	15.429.578	15.163.151
FCI SUPERAHORRO PESOS CLASE B	(A)	8.571.000,68	0,353265	3.027.835	-
Total Fondos Comunes de Inversión				77.945.499	47.345.684

3) Certificados de Depósito a Plazo Fijo			30-09-2012			31-12-2011
Concertación	Vencimiento		Capital	Interés devengado	Importe	Importe
Cordial Compañía Financiera S.A.	01/10/2012	(A)	10.000.000	151.370	10.151.370	-
Banco Macro S.A.	02/10/2012	(A)	5.000.000	66.849	5.066.849	-
Banco de la Prov. de BsAs	05/10/2012	(A)	10.000.000	142.397	10.142.397	-
Subtotal Certificados de Depósito a Plazo Fijo					25.360.616	-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7/11/2012

DELOITTE & Co. S.A.

(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

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO
EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 7 de 7)

3) Certificados de Depósito a Plazo Fijo (Cont.)			30-09-2012			31-12-2011
Concertación	Vencimiento		Capital	Interés devengado	Importe	Importe
Banco de Servicios y Transacciones S.A.	10/10/2012	(A)	5.000.000	43.151	5.043.151	-
Banco Superville S.A.	11/10/2012	(A)	5.000.000	41.781	5.041.781	-
Banco Superville S.A.	12/10/2012	(A)	5.000.000	41.781	5.041.781	-
Banco de la Prov. de BsAs	30/10/2012	(A)	10.000.000	8.904	10.008.904	-
Total Certificados de Depósito a Plazo Fijo					50.496.233	-

4) Aperturas Colocadoras			30-09-2012			31-12-2011
Concertación	Vencimiento		Capital	Interés devengado	Importe	Importe
28/12/2011	04/01/2012	(A)	-	-	-	5.001.893
Total Aperturas Colocadoras					-	5.001.893

5) Cheques de Pago Diferido			30-09-2012	31-12-2011
Sociedad de Garantía Recíproca			Importe	Importe
LOS GROBO S.G.R.		(A)	-	388.311
Total cheques de pago diferido			-	388.311

Resumen de la cartera de inversiones:

Tenencias	30-09-2012	31-12-2011
	Importe Total	Importe Total
1) Valores fiduciarios	358.968.132	224.682.219
2) Fondos comunes de inversión	77.945.499	47.345.684
3) Certificados de depósito a plazo fijo	50.496.233	-
4) Aperturas colocadoras	-	5.001.893
5) Cheques de pago diferido	-	388.311
Provisión por desvalorización	-	(21.615)
Total	487.409.864	277.396.492

(A) Valores emitidos en pesos

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 7/11/2012

DELOITTE & Co. S.A.

(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

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

Señores Accionistas de

GAINVEST S.A.

SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

Domicilio Legal : Sarmiento 459- 9º Piso

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

CUIT Nro.: 30-69376494-3

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora , de GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN , de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5° del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado una revisión limitada de los documentos detallados en el apartado I siguiente de Gainvest FF Fondo Común de Inversión al 30 de septiembre de 2012. 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 2012.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2012.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012.
- 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.A., Dr. Marcelo Bastante (Socio), quien emitió su informe de fecha 7 de Noviembre de 2012, 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 del Libro Diario 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 2012 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de Noviembre de 2012.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora