



GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**Memoria y Estados Contables
al 31 de diciembre de 2012 y 2011
junto con los Informes de los Auditores
Independientes y de la Comisión Fiscalizadora**

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

MEMORIA ANUAL
correspondiente al ejercicio económico finalizado el
31 de diciembre de 2012

A los Señores Cuotapartistas:

De conformidad con lo dispuesto por la Ley de Sociedades Comerciales N° 19.550 y sus modificatorias, el Directorio de Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión somete a consideración la Memoria Anual correspondiente al Fondo Común de Inversión "Gainvest FF" por el ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2012, y el respectivo Balance General, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, notas y anexos, como así también el Informe de los Auditores Externos y de la Comisión Fiscalizadora correspondiente.

Los estados contables han sido confeccionados de acuerdo con lo dispuesto por las Resoluciones Técnicas vigentes del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, así como lo establecido por las Resoluciones de la Inspección General de Justicia y de la Comisión Nacional de Valores.

Consideraciones Generales de la Argentina

El contexto económico internacional durante el presente ejercicio presentó menor volatilidad a la de los años anteriores. La economía americana no logró despejar totalmente las dudas respecto de un ciclo de crecimiento, aunque luego de las elecciones, hubo un acuerdo entre Demócratas y Republicanos para superar el techo de endeudamiento del país. Las tasas se mantuvieron en niveles mínimos.

Por otra parte, la crisis que afecta a Europa, parece haberse apaciguado. Se está obligando a los países con fuertes desequilibrios fiscales, encarar procesos de ajuste ortodoxos tendientes a encuadrar paulatinamente dichos desequilibrios.

Esta nueva etapa encuentra en los mercados emergentes un destino propicio para las inversiones. Argentina aunque en menor medida, también se vio beneficiada de esta situación y esperamos que en 2013 retome la senda de crecimiento sostenido de los últimos años.

En el aspecto económico, es notable el aumento de la liquidez en el sistema financiero local que favorece a la industria de fondos en general y a Gainvest en particular. También han contribuido algunas medidas económicas como la repatriación de fondos por parte de las compañías de seguro y la instrumentación de las inversiones del inciso k.

Consideraciones Generales del Fondo Común de Inversión "Gainvest FF"

El 18 de marzo de 2004 la Comisión Nacional de Valores autorizó el funcionamiento de Gainvest S.A. como Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión.

En abril de 2004, Gainvest S.A. lanzó al mercado su primer Fondo Común de Inversión "Gainvest FF" (antes denominado Gainvest Fide), cuyo objeto principal es la inversión en Fideicomisos Financieros privados con oferta pública, siendo el Deutsche Bank S.A. su sociedad depositaria y cuenta con la calificación de Fitch Ratings de AA.

La evolución del fondo durante el periodo que abarca el 1 de enero 2012 al 31 de diciembre de 2012 fue destacada durante todo el año con un patrimonio promedio administrado de \$450 millones.

Gainvest FF cumplió con todos los objetivos planteados a inicio del ejercicio: Obtuvo un rendimiento anualizado del 13.34% con una muy baja volatilidad media de 0.60% anual, superando en un promedio de 450 puntos básicos a la rentabilidad de los fondos de Money Market de la industria; mantuvo una adecuada diversificación de instrumentos.

La industria de Fideicomisos Financieros mostró un notable nivel de reactivación en comparación con el ejercicio anterior tanto en especies colocadas como en montos.

Las expectativas para el Fondo Común de Inversión "Gainvest FF"

Nuestras expectativas para el próximo ejercicio son optimistas. Es importante recordar que las medidas anteriormente mencionadas, implican mayores inversiones locales, beneficiando a la industria en general

Nuestro objetivo seguirá siendo ofrecer productos con alto valor agregado para nuestros clientes actuales y para los potenciales.

El Directorio desea por último agradecer a la Comisión Nacional de Valores, Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión, clientes y proveedores, colegas, autoridades y a todos quienes compartieron el año de trabajo.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de Marzo de 2013.

EI DIRECTORIO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 auditoría

Hemos efectuado un examen de los estados contables de Gainvest FF Fondo Común de Inversión (en adelante, mencionado indistintamente como “Gainvest FF Fondo Común de Inversión” o “el Fondo”) que incluyen el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2012, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio económico 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.

Los estados contables y la información complementaria con ellos relacionada, detallados en el párrafo anterior, se presentan en forma comparativa con los estados contables e información complementaria al 31 de diciembre 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 considere 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 opinión sobre dichos estados contables basada en nuestro examen efectuado con el alcance mencionado en el capítulo 2 siguiente.

2. Alcance del trabajo

Nuestro examen se practicó de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en la República Argentina. Estas normas requieren que planifiquemos y desarrollemos la auditoría con el objeto de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados contables no incluyan errores significativos.

Una auditoría involucra aplicar procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener evidencias sobre la información expuesta en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor e incluyen su evaluación de los riesgos de que existan distorsiones significativas en los estados contables originadas en errores u omisiones o en irregularidades. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno existente en la Sociedad Gerente, relevante para la preparación y presentación razonable de los estados contables del Fondo, pero no efectúa una evaluación del control interno vigente con el propósito de expresar una opinión sobre su efectividad sino con la finalidad de seleccionar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados a las circunstancias.

Asimismo, una auditoría incluye evaluar la apropiada aplicación de las normas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por el Directorio y la Gerencia de la Sociedad Gerente, así como la presentación general de los estados contables del Fondo. Entendemos que los elementos de juicio obtenidos constituyen una base suficiente y apropiada como para respaldar nuestro dictamen de auditoría.

3. Dictamen

En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el Capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Gainvest FF Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2012, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina.

Nuestro informe sobre los estados contables del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, cuyas cifras se presentan con fines comparativos y son las de los estados contables de aquel ejercicio, fue emitido con opinión favorable sin salvedades con fecha 9 de marzo de 2012.

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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2012 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

d) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y

asociación de terrorismo previstos en el artículo 10 de la Ley N° 20.161 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Deloitte se refiere a una o más entidades de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tomatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de marzo de 2013.

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 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

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:	22 de noviembre de 2012
Calificación:	AA(arg)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/3/2013

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 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Activo corriente		
Bancos (Nota 3)	9.852.807	14.530.407
Inversiones (Anexo I)	444.751.795	277.396.492
Otros créditos	598.079	890
Total del activo corriente y del activo	<u>455.202.681</u>	<u>291.927.789</u>
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Rescate de cuotapartes a pagar	1.063.930	1.494.679
Acreeedores por operaciones	228.130	157.758
Provisiones de honorarios	801.009	514.107
Otros pasivos	49.753	29.879
Total del pasivo corriente y del pasivo	<u>2.142.822</u>	<u>2.196.423</u>
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	453.059.859	289.731.366
Total del pasivo más patrimonio neto	<u>455.202.681</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 11/3/2013

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 EJERCICIOS
ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Ingresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	63.457.987	39.250.972
Intereses ganados	11.975.662	3.534.728
Total Ingresos	<u>75.433.649</u>	<u>42.785.700</u>
Egresos		
Honorarios Sociedad Gerente	(8.860.391)	(5.478.426)
Comisiones por custodia	(1.477.143)	(1.134.196)
Gastos por operaciones bursátiles	(22.608)	(26.223)
Reintegro de gastos	(196.053)	(123.870)
Total Egresos	<u>(10.556.195)</u>	<u>6.762.715</u>
Resultado del Ejercicio - Ganancia	<u>64.877.454</u>	<u>36.022.985</u>

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/3/2013

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 EJERCICIOS ECONOMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Saldos al inicio del ejercicio	289.731.366	319.629.369
Suscripciones de cuotapartes del ejercicio	3.343.593.208	2.395.635.020
Rescates de cuotapartes del ejercicio	(3.245.142.169)	(2.461.556.008)
Resultado del ejercicio – Ganancia	64.877.454	36.022.985
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	<u>453.059.859</u> (1)	<u>289.731.366</u> (2)

(1) Representado por 1.598.060,9094 cuotapartes “A” a \$ 2.213,609 cada mil; y por 203.070.914,178 cuotapartes “B” a \$ 2.213,623 cada mil.

(2) Representado por 2.943.726,8597 cuotapartes “A” a \$ 1.953,037 cada mil; y por 145.404.601,8262 cuotapartes “B” a \$ 1.953,048 cada mil.

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/3/2013

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 FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	14.530.407	3.454.143
Efectivo al cierre del ejercicio	9.852.807	14.530.407
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	<u>(4.677.600)</u>	<u>11.076.264</u>
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del ejercicio	64.877.454	36.022.985
 Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento / Disminución de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	306.776	(79.787)
(Aumento) / Disminución neto de otros créditos	(597.189)	1.507.711
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>64.587.041</u>	<u>37.450.909</u>
 <u>Actividades de Inversión:</u>		
(Aumento) / Disminución de inversiones	(167.355.303)	38.337.528
Aumento de acreedores por operaciones	70.372	93.468
Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades de inversión	<u>(167.284.931)</u>	<u>38.430.996</u>
 <u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripción de cuotas netas / (Rescate) de cuotas netas	98.020.290	(64.805.641)
Flujo neto de efectivo generado por /(aplicado a) las actividades de financiación	<u>98.020.290</u>	<u>(64.805.641)</u>
 (DISMINUCIÓN)/AUMENTO NETO DEL EFECTIVO DEL EJERCICIO		
	<u>(4.677.600)</u>	<u>11.076.264</u>

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/3/2013

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 A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(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, los estados contables al 31 de diciembre de 2012 se presentan en forma comparativa con los correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre 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 de cada ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado de cada 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 de cada 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 de cada ejercicio. Al 31 de diciembre de 2011, se constituyó provisiones 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 11/3/2013

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 A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Cifras expresadas en pesos)

- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión en pesos: se valuaron al valor de la cuota parte del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado de cada ejercicio.
 - Aperturas colocadoras en pesos: fueron valuadas a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre de cada ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del ejercicio.
 - Certificados de depósito a plazo fijo en pesos: al 31 de diciembre de 2012 fueron valuados 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: al 31 de diciembre de 2011 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 al resultado 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 ejercicio. Los resultados futuros pueden diferir en las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/3/2013

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 A LOS EJERCICIOS
ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Cifras expresadas en pesos)

3. BANCOS

La composición del rubro Bancos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Concepto	31-12-2012	31-12-2011
Deutsche Bank cuenta corriente	9.845.541	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	9.852.807	14.530.407

4. HONORARIOS Y GASTOS A PAGAR

De acuerdo con las disposiciones reglamentarias del Fondo:

1. La Sociedad Gerente puede percibir honorarios por su gestión de hasta un 4% anual del valor del patrimonio neto del Fondo al cierre de cada mes. Estos honorarios se devengarán a los efectos del cálculo del valor de la cuota parte en forma diaria y serán pagaderos dentro de los treinta (30) días posteriores a la finalización del mes calendario respectivo.
2. La Sociedad Depositaria puede percibir, en compensación por su gestión, un honorario de hasta el 0,25% anual del valor del patrimonio neto del Fondo al cierre de cada mes, el que se devengará diariamente a los efectos del cálculo del valor de la cuota parte, sin deducir de éste ni el monto de esta retribución ni el correspondiente a la Sociedad Gerente, ni los gastos ordinarios de la gestión. Dicho honorario será pagado con cargo al Fondo dentro de los 30 días de vencido el mes correspondiente.

5. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, el Fondo Común de Inversión no es sujeto de los impuestos a las ganancias y a la ganancia mínima presunta.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/3/2013

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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 8)

1) Valores Fiduciarios		31-12-2012			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	0,42730	1.495.536	2.967.780
BANCO PIANO SERIE XXVII CLASE A	(A)	16.664.221	0,39872	6.644.358	-
BANCO PIANO SERIE XXVIII CLASE A	(A)	10.350.000	0,89624	9.276.043	-
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	0,44501	6.363.672	-
BEST CONSUMER FINANCE XXIII CLASE A	(A)	2.000.000	0,59509	1.190.170	-
BONESI SERIE XV CLASE B	(A)	1.095.652	0,00000	1	110
BONESI SERIE XVI CLASE B	(A)	900.000	0,00000	1	90
BONESI SERIE XVII CLASE B	(A)	388.626	0,00000	-	39
BONESI SERIE XVIII CLASE B	(A)	1.000.000	0,00000	1	21.615
CARTASUR SERIE VIII CLASE A	(A)	4.818.399	0,81985	3.950.374	-
CETROGAR SERIE XIII CLASE A	(A)	1.192.816	0,86805	1.035.425	-
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 XIV CLASE A	(A)	10.000.000	0,17503	1.750.310	-
COLUMBIA PERSONALES XII VDF CLASE A	(A)	3.248.694	0,03940	127.992	-
COLUMBIA TARJETAS SERIE XVIII CLASE A	(A)	8.000.000	0,07399	591.936	-
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)	-	-	-	5.472.418
CONSUBOND SERIE LXXXV CLASE A	(A)	-	-	-	751.975
Subtotal				32.425.819	41.611.836

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/3/2013

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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 8)

1) Valores Fiduciarios (continuación)	Denominación	31-12-2012			31-12-2011
		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
	CONSUBOND SERIE LXXXIX CLASE A (A)	9.269.711	0,38326	3.552.700	-
	CONSUBOND SERIE LXXXIX CLASE B (A)	3.500.000	1,08515	3.798.025	-
	CONSUBOND SERIE LXXXVI VDF A (A)	3.960.208	0,00000	4	-
	CONSUBOND SERIE LXXXVII CLASE A (A)	30.000.000	0,00000	30	-
	CONSUBOND SERIE LXXXVII CLASE B (A)	6.000.000	1,03462	6.207.690	-
	CONSUBOND SERIE LXXXVIII CLASE A (A)	10.000.000	0,00832	83.210	-
	CONSUBOND SERIE LXXXVIII CLASE B (A)	6.000.000	1,16472	6.988.302	-
	CONSUBOND SERIE XC CLASE A (A)	10.000.000	0,51679	5.167.940	-
	CONSUBONO SERIE XLVII CLASE A (A)	-	-	-	14
	CONSUBONO SERIE XLVII CLASE B (A)	-	-	-	2.904.605
	CONSUBONO SERIE XLVIII VDF CLASE A (A)	-	-	-	2.492.408
	CONSUBONO SERIE XLVIII VDF CLASE B (A)	-	-	-	3.226.143
	CONSUBONO SERIE L CLASE A (A)	8.957.296	0,00000	9	-
	CONSUBONO SERIE L CLASE B (A)	6.000.000	0,80619	4.837.152	-
	CONSUBONO XLIX CLASE B (A)	963.854	0,30949	298.306	-
	CONSUMAX SERIE X CLASE A (A)	-	-	-	1.170.414
	CONSUMAX SERIE XII CLASE A (A)	4.790.071	0,27236	1.304.600	-
	CREDIMAS SERIE XIV (A)	-	0,35866	-	1.117.226
	CREDIPAZ SERIE VI CLASE A (A)	-	0,69036	-	3.385.649
	CREDIPAZ SERIE VII CLASE A (A)	4.000.000	0,22424	896.972	-
	FALABELLA SERIE XXVI CLASE B (A)	-	-	-	4.303.408
	FALABELLA SERIE XXXII CLASE B (A)	750.000	0,25767	193.253	-
	FALABELLA SERIE XXXV VDF (A)	9.100.000	0,05197	472.891	-
	FALABELLA SERIE XXXVI (A)	5.000.000	0,66784	3.339.195	-
	FAVA SERIE XXVI (A)	4.000.000	0,11996	479.844	-
	FF BEST CONSUMER SERIE XVIII (A)	-	-	-	2.092.851
	FF COLUMBIA PERSONALES XII CLASE A (A)	-	-	-	3.300.804
	FF CONSUBOND SERIE LXXXVI A (A)	-	-	-	3.526.395
	FF FIBEBICA SERIE XX CLASE A (A)	-	-	-	3.939.008
	FF FINANSUR PERSONALES X CLASE A (A)	-	-	-	4.000.148
	FF RIBEIRO LI VRD (A)	-	-	-	5.087.870
	FIDEBICA SERIE XIX CLASE A (A)	-	-	-	1.426.654
	Subtotal			70.045.942	83.585.433

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/3/2013

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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 3 de 8)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		31-12-2012			31-12-2011
		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
FIDEBICA SERIE XV CLASE A	(A)	-	-	-	255.563
FIDEBICA SERIE XVI CLASE A	(A)	-	-	-	355.873
FIDEBICA SERIE XVIII CLASE A	(A)	-	-	-	3.641.776
FIBEBICA SERIE XX CLASE A	(A)	4.018.144	0,10940	439.577	-
FIDEBICA SERIE XXI CLASE A	(A)	6.202.813	0,06354	394.108	-
FIDEBICA SERIE XXI CLASE B	(A)	2.000.000	1,19191	2.383.818	-
FIDEBICA SERIE XXIII CLASE A	(A)	6.101.955	0,46893	2.861.396	-
FIDEBICA SERIE XXIV CLASE A	(A)	7.541.798	0,60244	4.543.511	-
FIDEICOMISO FINANCIERO CONSUBOND XCI CLASE B	(A)	3.000.000	1,04476	3.134.265	-
FIDEICOMISO FINANCIERO FIDEBICA XXV CLASE A	(A)	7.474.000	0,73622	5.502.523	-
FINANSUR PERSONALES SERIE X CLASE A	(A)	4.000.000	0,51151	2.046.044	-
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)	-	-	-	4.199.480
GARBARINO SERIE LXXVIII CLASE A	(A)	-	-	-	5.731.315
GARBARINO LXXXI CLASE B	(A)	4.005.000	0,60509	2.423.389	-
GARBARINO LXXXIII CLASE B	(A)	6.000.000	1,13668	6.820.056	-
GARBARINO SERIE LXXXIV CLASE A	(A)	2.000.000	0,07227	144.544	-
GARBARINO SERIE LXXXIV CLASE B	(A)	5.500.000	1,11544	6.134.898	-
GARBARINO SERIE LXXXIX CLASE A	(A)	10.000.000	0,88676	8.867.570	-
GARBARINO SERIE LXXXV CLASE A	(A)	5.000.000	0,16325	816.260	-
GARBARINO SERIE LXXXV CLASE B	(A)	4.000.000	1,09512	4.380.496	-
GARBARINO SERIE LXXXVI CLASE A	(A)	10.000.000	0,37213	3.721.300	-
GARBARINO SERIE LXXXVI CLASE B	(A)	5.689.365	1,06419	6.054.565	-
GARBARINO SERIE LXXXVIII CLASE A	(A)	2.000.000	0,73110	1.462.200	-
GARBARINO SERIE XC CLASE A	(A)	33.000.000	1,01100	33.363.066	-
Subtotal				165.539.528	117.190.312

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/3/2013

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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 4 de 8)

1) Valores Fiduciarios (continuación)	31-12-2012			31-12-2011	
	Denominación	Valor Nominal	Valuación	Importe	
KADIBONO SERIE I CLASE A		1.198.200	0,31373	375.916	-
MEGABONO CRED.SERIE LXIX CLASE B	(A)	-	-	-	2.245.467
MEGABONO CRED.SERIE LXVII CLASE A	(A)	-	-	-	764.302
MEGABONO CRED. SERIE LXVII CLASE B	(A)	-	-	-	3.318.162
MEGABONO CRED. SERIE LXVIII CLASE A	(A)	-	-	-	1.085.850
MEGABONO CRED. SERIE LXXI CLASE A	(A)	-	-	-	2.323.448
MEGABONO CRED. SERIE LXXI CLASE B	(A)	-	-	-	3.229.758
MEGABONO CRED. SERIE LXXIII CLASE A	(A)	-	-	-	6.255.540
MEGABONO CRED. SERIE LXXIII CLASE B	(A)	-	-	-	2.685.143
MEGABONO CRED. SERIE LXXV CLASE A	(A)	-	-	-	5.977.110
MEGABONO CRED. SERIE LXXVII CLASE B	(A)	290.000	0,00000	-	289.469
MEGABONO CRED. SERIE LXXVII SERIE A	(A)	-	-	-	3.845.290
MEGABONO CRED. SERIE LXXXV CLASE A	(A)	3.444.964	0,00000	3	-
MEGABONO CRED. SERIE XC CLASE A	(A)	12.000.000	0,45945	5.513.364	-
MEGABONO CRED. SERIE XCV CLASE A	(A)	1.515.948	1,00805	1.528.151	-
MEGABONO LXXX CLASE A	(A)	12.000.000	0,00000	12	-
MEGABONO LXXXIII CLASE A	(A)	10.000.000	0,00000	10	-
MEGABONO LXXXIII CLASE B	(A)	110.000	0,61178	67.296	-
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)	-	-	-	2.108.554
MEGABONO SERIE LXXIX CLASE A	(A)	-	0,89499	-	26.850
MEGABONO SERIE LXXVI CLASE B	(A)	738.096	0,00000	1	-
MEGABONO SERIE LXXXII CLASE A	(A)	4.000.000	0,02514	100.572	-
MEGABONO SERIE LXXXII CLASE B	(A)	3.000.000	1,17502	3.525.060	-
MEGABONO SERIE LXXXIV CLASE A	(A)	5.000.000	0,21019	1.050.965	-
MEGABONO SERIE LXXXIX CLASE A	(A)	10.572.571	0,51910	5.488.243	-
MEGABONO SERIE XCI CLASE A	(A)	6.127.243	0,73725	4.517.292	-
MEGABONO SERIE XCII CLASE A	(A)	12.800.935	0,59311	7.592.299	-
Subtotal				195.298.712	165.881.072

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/3/2013

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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 5 de 8)

1) Valores Fiduciarios (continuación)	Denominación	31-12-2012			31-12-2011
		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
	MEGABONO SERIE XCIII CLASE B (A)	4.000.000	1,00725	4.029.004	-
	PIANO SERIE XXVI CLASE A (A)	8.000.000	0,13913	1.113.048	-
	PIANO SERIE XXVI CLASE B (A)	2.150.000	1,01154	2.174.813	-
	PLURALCOOP SERIE X CLASE A (A)	-	-	-	1.546.764
	PLURALCOOP SERIE XII VDF CLASE A (A)	3.000.000	0,27471	824.118	2.417.115
	PVCRED SERIE VII CLASE A (A)	-	-	-	1.539.002
	PVCRED SERIE XI CLASE A TV (A)	9.900.000	0,29528	2.923.242	-
	RIBEIRO SERIE XLIX VRD (A)	-	-	-	1.763.534
	RIBEIRO SERIE XLVI VRD (A)	-	-	-	854.593
	RIBEIRO SERIE XLVII VRD (A)	-	-	-	2.508.743
	RIBEIRO SERIE LII CLASE B (A)	3.000.000	0,00000	3	-
	RIBEIRO SERIE LIV CLASE A (A)	1.012.838	0,09044	91.600	-
	RIBEIRO SERIE LIV CLASE B (A)	2.070.963	1,12509	2.330.022	-
	RIBEIRO SERIE LV CLASE A (A)	4.000.000	0,27121	1.084.852	-
	RIBEIRO SERIE LVI CLASE A (A)	39.301	0,51941	20.413	-
	RIBEIRO SERIE LVI CLASE B (A)	4.750.000	1,07498	5.106.150	-
	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 LXXVII VDF A (A)	5.811.994	0,00000	6	-
	SECUBONO CREDINEA SERIE LXXXII CLASE A (A)	7.732.857	0,44312	3.426.599	-
	SECUBONO LXXII CLASE A (A)	-	-	-	1.693.775
	SECUBONO LXXII CLASE B (A)	1.802.414	0,17981	324.092	1.718.476
	SECUBONO LXXV CLASE A (A)	30.000.000	0,09375	2.812.380	-
	SECUBONO SERIE LXIV CLASE A (A)	-	-	-	2.316.642
	SECUBONO SERIE LXIX VDF CLASE A (A)	-	-	-	7.613.184
	SECUBONO SERIE LXIX VDF CLASE B (A)	4.141.000	0,00000	4	4.417.172
	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
	Subtotal			221.559.058	206.055.408

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/3/2013

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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 6 de 8)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		31-12-2012			31-12-2011
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
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	0,00000	5	5.057.688
SECUBONO SERIE LXXIX CLASE A	(A)	10.000.000	0,56368	5.636.820	-
SECUBONO SERIE LXXVI CLASE B	(A)	4.055.000	1,13541	4.604.071	-
SECUBONO SERIE LXXVIII CLASE A	(A)	6.000.000	0,38359	2.301.534	-
SECUBONO SERIE LXXXI CLASE A	(A)	5.000.000	0,71768	3.588.375	-
SECUBONO SERIE LXXXIII CLASE A	(A)	6.524.206	0,90816	5.925.043	-
SECUBONO SERIE LXXXIV CLASE A	(A)	14.000.000	0,78285	10.959.830	-
SUPERVIELLE CREDITOS BANEX SERIE XLVII VDF TV	(A)	6.000.000	0,32830	1.969.782	-
SUPERVIELLE CREDITOS SERIE LIX CLASE B TV	(A)	5.000.000	1,00628	5.031.400	-
TARJETA AUTOMATICA SERIE XIII CLASE A	(A)	-	-	-	175.885
TARJETA AUTOMATICA SERIE XIV CLASE A	(A)	-	-	-	1.277.213
TARJETA AUTOMATICA SERIE XV CLASE A	(A)	6.053.608	0,04506	272.745	-
TARJETA COLUMBIA SERIE XIX CLASE A	(A)	2.320.200	0,18834	436.994	-
TARJETA COLUMBIA SERIE XX CLASE A	(A)	24.235.142	0,30968	7.505.115	-
TARJETA ELEBAR SERIE V VDF CLASE A	(A)	-	-	-	537.625
TARJETA GRUPAR I SERIE A	(A)	4.215.759	0,78655	3.315.901	-
TARJETA SHOPPING SERIE LXIV VDF	(A)	-	-	-	228.348
TARJETA SHOPPING SERIE LXV VDF	(A)	-	-	-	787.511
TARJETA SHOPPING SERIE LXVI VDF	(A)	-	-	-	3.032.957
TARJETA SHOPPING SERIE LXX CLASE A	(A)	8.033.653	0,59471	4.777.654	-
TARJETA SHOPPING SERIE LXXI VDF	(A)	25.000.000	0,91703	22.925.775	-
Total Valores Fiduciarios				300.810.102	224.682.219

2) Fondos Comunes de Inversión		31-12-2012			31-12-2011
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
FCI ALPHA PESOS PLUS CLASE A	(A)	754,77	121,103	91.404	-
FCI ARGENTFUNDOS RENTA PRIVADA	(A)	16.183.513,23	1,035939	16.765.133	-
FCI FST AHORRO CLASE B	(A)	3.207.083,00	2,143575	6.874.623	2.178.617
Subtotal Fondos Comunes de Inversión				23.731.160	2.178.617

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/3/2013

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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 7 de 8)

2) Fondos Comunes de Inversión (continuación)		31-12-2012			31-12-2011
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	7.872.164,18	3,811520	30.004.911	11.160.759
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	235.024,40	1,724405	405.277	10.645.823
FCI Pionero Pesos	(A)	482.077,95	1,654598	797.645	-
FCI Premier Renta Plus Clase A	(A)	451.119,61	2,027903	914.827	-
FCI Superahorro Pesos Clase B	(A)	331.184,03	0,360631	119.435	-
FCI MAF MONEY MARKET	(A)	49.624,15	1,101600	54.666	4.081.502
FCI OPTIMUM CDB PESOS ULTRA B	(A)	118.727,01	1,228777	145.889	4.115.832
FCI PREMIER RENTA PLUS CLASE A	(A)	-	-	-	15.163.151
Total Fondos Comunes de Inversión				56.173.810	47.345.684

3) Aperturas Colocadoras			31-12-2012			31-12-2011
Concertación	Vencimiento		Capital	Interés devengado	Importe	Importe
28/12/2011	04/01/2012	(A)	-	-	-	5.001.893
27/12/2012	03/01/2013	(A)	7.000.000	2.937	7.002.937	-
Total Aperturas Colocadoras					7.002.937	5.001.893

4) Certificados de Depósito a Plazo Fijo			31-12-2012			31-12-2011
Concertación	Vencimiento		Capital	Interés devengado	Importe	Importe
Compañía Financiera Argentina	30/11/2012		5.000.000	70.294	5.070.294	-
Compañía Financiera Argentina	03/12/2012		5.000.000	63.061	5.063.061	-
Cordial Compañía Financiera	30/11/2012		5.000.000	71.828	5.071.828	-
Compañía Financiera Argentina	03/12/2012		5.000.000	63.061	5.063.061	-
Banco de Serv. y Transacciones	04/12/2012		10.000.000	122.286	10.122.286	-
Banco Industrial S.A.	10/12/2012		10.000.000	89.409	10.089.409	-
Compañía Financiera Argentina	03/12/2012		5.000.000	63.061	5.063.061	-
Banco de Galicia y Bs As	10/12/2012		5.000.000	43.718	5.043.718	-
Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	14/12/2012		10.000.000	69.820	10.069.820	-
Banco de Ser. y Transacciones	18/12/2012		10.000.000	54.204	10.054.204	-
Banco de Ser. y Transacciones	18/12/2012		10.000.000	54.204	10.054.204	-
Total Certificados de Depósito a Plazo Fijo					80.764.946	-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/3/2013

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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 8 de 8)

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

Resumen de la cartera de inversiones:

Tenencias	31-12-2012	31-12-2011
	Importe Total	Importe Total
1) Valores fiduciarios	300.810.102	224.682.219
2) Fondos comunes de inversión	56.173.810	47.345.684
3) Aperturas colocadoras	7.002.937	5.001.893
4) Certificados de depósito a plazo fijo	80.764.946	-
5) Cheques de pago diferido	-	388.311
Previsión por desvalorización	-	(21.615)
Total	444.751.795	277.396.492

(A) Valores emitidos en pesos

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/3/2013

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

Cuit Nro. 30-69376494-3

Domicilio Legal: Sarmiento 459- 9º Piso

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

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 examinado los documentos detallados en el apartado I siguiente de Gainvest FF Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre 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 EXAMINADOS

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2012.
- b) Estado de Resultados por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2012.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2012.
- d) Estado de Flujo de Efectivo por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2012.
- e) Notas 1 a 5 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.
- f) Memoria anual correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2012.

II. ALCANCE DEL EXAMEN

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con normas de auditoría vigentes, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas 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 los ítems a) a e) del párrafo I hemos revisado la auditoría efectuada por el auditor externo Dr. Marcelo Bastante (Socio) de Deloitte & Co. S.A., quien emitió su informe de fecha 11 de Marzo de 2013, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional.

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2013.

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

(continuación)

Una auditoria requiere que el auditor planifique y desarrolle su tarea con el objetivo de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de manifestaciones no veraces o errores significativos en los estados contables. Una auditoria incluye examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicios que respaldan la información expuesta en los estados contables, así como evaluar las normas contables utilizadas, las estimaciones significativas efectuadas por el Directorio de la Sociedad y la presentación de estados contables tomados en conjunto. Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio. Consideramos que nuestro trabajo nos brinda una base razonable para fundamentar nuestro informe.

Asimismo, en relación con la memoria del Directorio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley de Sociedades Comerciales, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros del Fondo y otra documentación pertinente.

III . DICTAMEN

Basado en el examen realizado, en nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Gainvest FF Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2012 los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y las variaciones de su flujo de efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha, de acuerdo con normas profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

En relación con la Memoria del Directorio de la Sociedad Gerente, no tenemos observaciones que formular en materia de nuestra competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio.

Hemos verificado el efectivo cumplimiento de la garantía de los directores establecida en la Resolución N° 20/2004 de la Inspección General de Justicia y modificada por la Resolución N° 21/2004 de dicho organismo.

Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en la Resolución C.D. N° 77/2011 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Las cifras de los estados contables mencionados en el párrafo I de este informe surgen de los registros contables auxiliares del Fondo, que en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Los estados contables de Gainvest FF Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2012 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de Marzo de 2013.

Dr. MLADINEO JORGE LUIS
por la Comisión Fiscalizadora