



GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**Estados Contables al 31 de marzo de 2013
junto con los Informes de los Auditores
Independientes y de la Comisión Fiscalizadora
presentados en forma comparativa**

SOCIEDAD GERENTE

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

SOCIEDAD DEPOSITARIA

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
(Revisión limitada)

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

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

Hemos efectuado una revisión limitada de los estados contables de Gainvest FF Fondo Común de Inversión (en adelante, mencionado indistintamente como “Gainvest FF Fondo Común de Inversión” o “el Fondo”) que incluyen el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2013, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado en dicha fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 5 (las notas 1 y 2 describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos) y su anexo I.

El estado de situación patrimonial mencionado en el párrafo anterior y la información complementaria con él relacionada se presentan en forma comparativa con la información que surge del estado de situación patrimonial e información complementaria al 31 de diciembre de 2012.

Los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo, mencionados en el primer párrafo y la información complementaria con ellos relacionada se presentan en forma comparativa con la información que surge de los respectivos estados e información complementaria correspondientes al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2012.

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 del Fondo. Consecuentemente, no expresamos opinión sobre la situación patrimonial de Gainvest FF Fondo Común de Inversión al 31 de marzo de 2013 ni sobre los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el período de tres meses finalizado en 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 de Gainvest FF Fondo Común de Inversión 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 tales estados contables.

Con relación a las cifras correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2012 y al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012, 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 2012 fue emitido con fecha 11 de marzo de 2013, conteniendo una opinión favorable sin salvedades; y
- b) nuestro informe de revisión limitada sobre los estados contables correspondientes al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2012 fue emitido con fecha 8 de mayo de 2012, sin observaciones.

4. Información requerida por disposiciones vigentes

- a) Las cifras de los estados contables mencionados en el primer párrafo del 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 31 de marzo de 2013 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventarios y Balances.

- c) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 31 de marzo de 2013 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 10 de mayo 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° 10

INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2013

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2013
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 marzo de 2013
Calificación:	AA(arg)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/05/2013

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 MARZO DE 2013
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	<u>31-03-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Activo corriente		
Bancos (Nota 3.1)	4.650.198	9.852.807
Inversiones (Anexo I)	593.983.683	444.751.795
Otros créditos (Nota 3.2)	931.578	598.079
Total del activo corriente y del activo	<u>599.565.459</u>	<u>455.202.681</u>
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Rescate de cuotas a pagar	1.900.297	1.063.930
Acreedores por operaciones	293.705	228.130
Provisiones de honorarios (Nota 4)	992.004	801.009
Otros pasivos	54.813	49.753
Total del pasivo corriente y del pasivo	<u>3.240.819</u>	<u>2.142.822</u>
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	596.324.640	453.059.859
Total del pasivo más patrimonio neto	<u>599.565.459</u>	<u>455.202.681</u>

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/05/2013

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 PERÍODOS DE
TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2013 Y 2012**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-03-2013</u>	<u>31-03-2012</u>
Ingresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	16.788.400	14.598.231
Intereses ganados	4.444.091	2.819.693
Total Ingresos	<u>21.232.491</u>	<u>17.417.924</u>
Egresos		
Honorarios Sociedad Gerente	(2.577.543)	(1.897.478)
Comisiones por custodia	(408.918)	(274.372)
Gastos por operaciones bursátiles	(7.104)	(2.494)
Reintegro de gastos	(49.999)	(51.948)
Total Egresos	<u>(3.043.564)</u>	<u>(2.226.292)</u>
Resultado del período - Ganancia	<u>18.188.927</u>	<u>15.191.632</u>

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/05/2013

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 PERÍODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-03-2013</u>	<u>31-03-2012</u>
Saldos al inicio del ejercicio	453.059.859	289.731.366
Suscripciones de cuotapartes del período	1.173.569.113	681.912.963
Rescates de cuotapartes del período	(1.048.493.259)	(520.173.853)
Resultado del período – Ganancia	18.188.927	15.191.632
Patrimonio neto al cierre del período	<u>596.324.640</u> (1)	<u>466.662.108</u> (2)

(1) Representado por 1.644.158,235 cuotapartes “A” a \$ 2.283,668 cada mil; y por 259.479.978,555 cuotapartes “B” a \$ 2.283,683 cada mil.

(2) Representado por 2.841.797,839 cuotapartes “A” a \$ 2.021,762 cada mil; y por 227.976.378,897 cuotapartes “B” a \$ 2.021,774 cada mil.

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/05/2013

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 COMUN DE INVERSION

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE
TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2013 Y 2012**

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>31-03-2013</u>	<u>31-03-2012</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	9.852.807	14.530.407
Efectivo al cierre del período	4.650.198	12.703.775
Disminución neta del efectivo	(5.202.609)	(1.826.632)
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
Actividades Operativas:		
Ganancia neta del período	18.188.927	15.191.632
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	196.055	261.238
Aumento neto de otros créditos	(333.499)	(1.035.486)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	18.051.483	14.417.384
Actividades de Inversión:		
Aumento de inversiones	(149.231.888)	(180.426.583)
Aumento / Disminución de acreedores por operaciones	65.575	(31.295)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(149.166.313)	(180.457.878)
Actividades de Financiación:		
Suscripción de cuotapartes, netos	125.912.221	164.213.862
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	125.912.221	164.213.862
DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO DEL PERÍODO	(5.202.609)	(1.826.632)

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/05/2013

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 AL PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2013 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 2012, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo se presentan en forma comparativa con los correspondientes al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2012.

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.

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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/05/2013

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 AL PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2013 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.
 - 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 período/ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del período.
- 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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/05/2013

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 AL PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL
31 DE MARZO DE 2013 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)**
(Cifras expresadas en pesos)

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

La composición de los principales rubros al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

3.1 Bancos:

Concepto	31-03-2013	31-12-2012
Deutsche Bank cuenta corriente	4.642.932	9.845.541
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	4.650.198	9.852.807

3.2 Otros Créditos:

Concepto	31-03-2013	31-12-2012
Rentas y amortizaciones a cobrar	927.673	597.418
Gastos pagados por adelantado	3.905	661
Total	931.578	598.079

4. HONORARIOS Y GASTOS A PAGAR

De acuerdo con las disposiciones reglamentarias del Fondo:

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/05/2013

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 CORRESPONDIENTES AL
31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 6)

1) Valores Fiduciarios	Denominación	31-03-2013			31-12-2012
		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
	AGROFINA SERIE II (A)	2.085.883	0,762782	1.591.074	-
	BANCO PIANO SERIE XXII VDF (A)	3.500.000	0,286699	1.003.447	1.495.536
	BANCO PIANO SERIE XXVII CLASE A (A)	16.664.221	0,006141	102.335	6.644.358
	BANCO PIANO SERIE XXVIII CLASE A (A)	-	-	-	9.276.043
	BEST CONSUMER FINANCE SERIE XXII CLASE A (A)	14.300.000	0,255735	3.657.011	6.363.672
	BEST CONSUMER FINANCE XXIII CLASE A (A)	2.000.000	0,462591	925.182	1.190.170
	BONESI SERIE XV CLASE B (A)	1.095.652	0,000001	1	1
	BONESI SERIE XVI CLASE B (A)	900.000	0,000001	1	1
	BONESI SERIE XVIII CLASE B (A)	1.000.000	0,000001	1	1
	CARTASUR SERIE VIII CLASE A (A)	4.818.399	0,154369	743.811	3.950.374
	CETROGAR SERIE XIII CLASE A (A)	1.192.816	0,402201	479.752	1.035.425
	COLUMBIA PERSONALES SERIE XIV CLASE A (A)	-	-	-	1.750.310
	COLUMBIA PERSONALES SERIE XVII CLASE B (A)	2.810.000	1,035424	2.909.541	-
	COLUMBIA PERSONALES XII VDF CLASE A (A)	-	-	-	127.992
	COLUMBIA TARJETAS SERIE XVIII CLASE A (A)	-	-	-	591.936
	CONSUBOND SERIE LXXXIX CLASE A (A)	9.269.711	0,158140	1.465.912	3.552.700
	CONSUBOND SERIE LXXXIX CLASE B (A)	3.500.000	1,131724	3.961.034	3.798.025
	CONSUBOND SERIE LXXXVI VDF A (A)	-	-	-	4
	CONSUBOND SERIE LXXXVII CLASE A (A)	-	-	-	30
	CONSUBOND SERIE LXXXVII CLASE B (A)	6.000.000	0,129006	774.036	6.207.690
	CONSUBOND SERIE LXXXVIII CLASE A (A)	-	-	-	83.210
	CONSUBOND SERIE LXXXVIII CLASE B (A)	6.000.000	0,214644	1.287.864	6.988.302
	CONSUBOND SERIE XC CLASE A (A)	10.000.000	0,257638	2.576.380	5.167.940
	CONSUBOND XCI CLASE B (A)	3.000.000	1,090580	3.271.740	3.134.265
	CONSUBOND XCIII CLASE A (A)	39.246.397	0,585209	22.967.345	-
	CONSUBOND XCIII CLASE B (A)	4.000.000	1,074078	4.296.312	-
	CONSUBONO SERIE L CLASE A (A)	-	-	-	9
	CONSUBONO SERIE L CLASE B (A)	6.000.000	0,000001	6	4.837.152
	CONSUBONO XLIX CLASE B (A)	-	-	-	298.306
	CONSUMAX SERIE XII CLASE A (A)	-	-	-	1.304.600
	CONSUMAX SERIE XIII VDF A (A)	5.000.000	0,658329	3.291.645	-
	Subtotal			55.304.430	67.798.052

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/05/2013

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 CORRESPONDIENTES AL
31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 6)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		31-03-2013			31-12-2012
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
CONSUMAX SERIE XIII VDF B	(A)	2.000.000	1,031779	2.063.558	-
CREDIPAZ SERIE VII CLASE A	(A)	4.000.000	0,000001	4	896.972
FALABELLA SERIE XXXII CLASE B	(A)	-	-	-	193.253
FALABELLA SERIE XXXV VDF	(A)	-	-	-	472.891
FALABELLA SERIE XXXVI	(A)	5.000.000	0,130645	653.225	3.339.195
FAVA SERIE XXVI	(A)	-	-	-	479.844
FIBEBICA SERIE XX CLASE A	(A)	4.018.144	0,000001	4	439.577
FIDEBICA SERIE XXI CLASE A	(A)	-	-	-	394.108
FIDEBICA SERIE XXI CLASE B	(A)	2.000.000	0,476621	953.242	2.383.818
FIDEBICA SERIE XXIII CLASE A	(A)	6.101.955	0,239534	1.461.626	2.861.396
FIDEBICA SERIE XXIV CLASE A	(A)	7.541.798	0,374155	2.821.802	4.543.511
FIDEBICA XXV CLASE A	(A)	7.474.000	0,485294	3.627.087	5.502.523
FIDEBICA XXVI VDF A	(A)	3.113.722	0,703844	2.191.575	-
Finansur Personales Serie X Clase A	(A)	4.000.000	0,375670	1.502.680	2.046.044
GARBARINO LXXXI CLASE B	(A)	-	-	-	2.423.389
GARBARINO LXXXIII CLASE B	(A)	-	-	-	6.820.056
GARBARINO LXXXIX CLASE B	(A)	8.000.000	1,053400	8.427.200	-
GARBARINO SERIE LXXXIV CLASE A	(A)	-	-	-	144.544
GARBARINO SERIE LXXXIV CLASE B	(A)	-	-	-	6.134.898
GARBARINO SERIE LXXXIX CLASE A	(A)	10.000.000	0,492917	4.929.170	8.867.570
GARBARINO SERIE LXXXV CLASE A	(A)	-	-	-	816.260
GARBARINO SERIE LXXXV CLASE B	(A)	4.000.000	0,326312	1.305.248	4.380.496
GARBARINO SERIE LXXXVI CLASE A	(A)	10.000.000	0,062999	629.990	3.721.300
GARBARINO SERIE LXXXVI CLASE B	(A)	5.689.365	1,110321	6.317.022	6.054.565
GARBARINO SERIE LXXXVIII CLASE A	(A)	2.000.000	0,320426	640.852	1.462.200
GARBARINO SERIE XC CLASE A	(A)	33.000.000	0,634496	20.938.368	33.363.066
GARBARINO SERIE XCII CLASE A	(A)	30.000.000	0,893909	26.817.270	-
GARBARINO XCI VDF A	(A)	10.000.000	0,752643	7.526.430	-
GARBARINO XCI VDF B	(A)	7.000.000	1,023604	7.165.228	-
KADIBONO SERIE I CLASE A	(A)	1.198.200	0,090712	108.691	375.916
MEGABONO CREDITO SERIE LXXXV CLASE A	(A)	-	-	-	3
MEGABONO CREDITO SERIE XC CLASE A	(A)	12.000.000	0,158119	1.897.428	5.513.364
Subtotal				157.282.130	171.428.811

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/05/2013

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 CORRESPONDIENTES AL
31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 3 de 6)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		31-03-2013			31-12-2011
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
MEGABONO CREDITO SERIE XCV CLASE A	(A)	1.515.948	0,624771	947.120	1.528.151
MEGABONO CREDITO XCIX VDF A	(A)	20.000.000	1,011216	20.224.320	-
MEGABONO CREDITO XCIX VDF B	(A)	4.000.000	1,002280	4.009.120	-
MEGABONO LXXX CLASE A	(A)	-	-	-	12
MEGABONO LXXXIII CLASE A	(A)	-	-	-	10
MEGABONO LXXXIII CLASE B	(A)	-	-	-	67.296
MEGABONO SERIE LXXXVI CLASE B	(A)	-	-	-	1
MEGABONO SERIE LXXXII CLASE A	(A)	-	-	-	100.572
MEGABONO SERIE LXXXII CLASE B	(A)	3.000.000	0,070539	211.617	3.525.060
MEGABONO SERIE LXXXIV CLASE A	(A)	5.000.000	0,000001	5	1.050.965
MEGABONO SERIE LXXXIV CLASE B	(A)	3.077.046	1,099944	3.384.578	-
MEGABONO SERIE LXXXIX CLASE A	(A)	10.572.571	0,232654	2.459.751	5.488.243
MEGABONO SERIE LXXXIX CLASE B	(A)	3.000.000	1,120925	3.362.775	-
MEGABONO SERIE XCI CLASE A	(A)	6.127.243	0,405837	2.486.662	4.517.292
MEGABONO SERIE XCII CLASE A	(A)	13.500.935	0,263015	3.550.948	7.592.299
MEGABONO SERIE XCIII CLASE B	(A)	4.000.000	1,054433	4.217.732	4.029.004
MEGABONO SERIE XCVI CLASE A	(A)	10.000.000	0,883299	8.832.990	-
MEGABONO SERIE XCVII CLASE A	(A)	30.000.000	0,866534	25.996.020	-
PIANO SERIE XXVI CLASE A	(A)	-	-	-	1.113.048
PIANO SERIE XXVI CLASE B	(A)	2.150.000	0,128775	276.866	2.174.813
PLURALCOOP SERIE XII VDF CLASE A	(A)	3.000.000	0,160021	480.063	824.118
PVCRED SERIE XI CLASE A TV	(A)	9.900.000	0,088924	880.348	2.923.242
RIBEIRO SERIE LII CLASE B	(A)	-	-	-	3
RIBEIRO SERIE LIV CLASE A	(A)	-	-	-	91.600
RIBEIRO SERIE LIV CLASE B	(A)	-	-	-	2.330.022
RIBEIRO SERIE LV CLASE A	(A)	-	-	-	1.084.852
RIBEIRO SERIE LVI CLASE A	(A)	39.301	0,111455	4.380	20.413
RIBEIRO SERIE LVI CLASE B	(A)	-	-	-	5.106.150
SECUBONO CREDINEA LXXXVII VDF A	(A)	-	-	-	6
SECUBONO CREDINEA SERIE LXXXII CLASE A	(A)	7.732.857	0,097103	750.884	3.426.599
SECUBONO CREDINEA SERIE LXXXVII CLASE B	(A)	662.437	1,032375	683.884	-
SECUBONO LXXII CLASE B	(A)	-	-	-	324.092
Subtotal				240.042.193	218.746.674

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/05/2013

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 CORRESPONDIENTES AL
31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 4 de 6)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		31-03-2013			31-12-2012
		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
SECUBONO LXXV CLASE A	(A)	-	-	-	2.812.380
SECUBONO SERIE LXIX VDF CLASE B	(A)	-	-	-	4
SECUBONO SERIE LXX CLASE B	(A)	-	-	-	5
SECUBONO SERIE LXXIX CLASE A	(A)	10.000.000	0,263479	2.634.790	5.636.820
SECUBONO SERIE LXXIX CLASE B	(A)	4.000.000	1,117318	4.469.272	-
SECUBONO SERIE LXXVI CLASE B	(A)	4.055.000	0,785259	3.184.225	4.604.071
SECUBONO SERIE LXXVIII CLASE A	(A)	6.000.000	0,080983	485.898	2.301.534
SECUBONO SERIE LXXVIII CLASE B	(A)	5.000.000	1,131247	5.656.235	-
SECUBONO SERIE LXXXI CLASE A	(A)	5.000.000	0,416401	2.082.005	3.588.375
SECUBONO SERIE LXXXIII CLASE A	(A)	6.524.206	0,597239	3.896.510	5.925.043
SECUBONO SERIE LXXXIII CLASE B	(A)	6.672.098	1,057913	7.058.499	-
SECUBONO SERIE LXXXIV CLASE A	(A)	14.000.000	0,383494	5.368.916	10.959.830
SECUBONO SERIE LXXXVI CLASE A	(A)	24.981.306	0,918046	22.933.988	-
SECUBONO SERIE LXXXVI CLASE B	(A)	1.255.098	1,023115	1.284.110	-
SUPERVIELLE CREDITOS BANEX SERIE XLVII VDF					
TV	(A)	6.000.000	0,067359	404.154	1.969.782
SUPERVIELLE CREDITOS SERIE LIX CLASE B TV	(A)	5.000.000	0,815798	4.078.990	5.031.400
TARJETA AUTOMATICA SERIE XV CLASE A	(A)	-	-	-	272.745
TARJETA COLUMBIA SERIE XIX CLASE A	(A)	-	-	-	436.994
TARJETA COLUMBIA SERIE XX CLASE A	(A)	24.235.142	0,000001	24	7.505.115
TARJETA GRUPAR I SERIE A	(A)	4.215.759	0,159569	672.704	3.315.901
TARJETA SHOPPING LXXXII	(A)	13.742.627	0,808251	11.107.492	-
TARJETA SHOPPING SERIE LXX CLASE A	(A)	8.033.653	0,356579	2.864.632	4.777.654
TARJETA SHOPPING SERIE LXXI VDF	(A)	25.000.000	0,617206	15.430.150	22.925.775
Total Valores Fiduciarios				333.654.787	300.810.102

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/05/2013

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 CORRESPONDIENTES AL
31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 5 de 6)

2) Fondos Comunes de Inversión		31-03-2013			31-12-2012
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
FCI ALPHA PESOS PLUS CLASE A	(A)	474.317,19	123,993640	58.812.315	91.404
FCI ARGENTFUND RENTA PRIVADA	(A)	16.183.513,23	1,076764	17.425.824	16.765.133
FCI FST AHORRO CLASE B	(A)	3.207.083,00	2,247316	7.207.329	6.874.623
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	5.020.597,09	3,895673	19.558.605	30.004.911
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	5.964.815,69	1,764477	10.524.780	405.277
FCI Pionero Pesos	(A)	482.077,95	1,692680	816.004	797.645
FCI Premier Renta Corto Plazo Calificados Clase A	(A)	1.690.644,13	2,983799	5.044.542	-
FCI Premier Renta Plus Clase A	(A)	451.027,84	2,097749	946.143	914.827
FCI Superahorro Pesos Clase B	(A)	15.756.768,93	0,368782	5.810.813	119.435
Lombard Renta en pesos	(A)	2.920.510,25	3,482505	10.170.692	-
FCI MAF MONEY MARKET	(A)	49.624,15	1,124200	55.787	54.666
FCI OPTIMUM CDB PESOS ULTRA B	(A)	6.478.042,66	1,260049	8.162.651	145.889
Total Fondos Comunes de Inversión				144.535.485	56.173.810

3) Certificados de Depósito a Plazo Fijo			31-03-2013			31-12-2012
Entidad	Vencimiento		Capital	Interés devengado	Importe	Importe
Banco CMF S.A.	09/04/2013	(A)	5.000.000	48.622	5.048.622	-
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.	10/12/2012	(A)	-	-	-	5.043.718
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.	16/04/2013	(A)	15.000.000	95.309	15.095.309	-
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.	08/04/2013	(A)	15.000.000	140.806	15.140.806	-
Banco de la Provincia de Buenos Aires	03/04/2013	(A)	10.000.000	139.029	10.139.029	-
Banco de Santa Cruz S.A.	15/04/2013	(A)	5.000.000	36.466	5.036.466	-
Banco de Santa Cruz S.A.	10/04/2013	(A)	10.000.000	73.418	10.073.418	-
Banco de Servicios y Transacciones S.A.	04/12/2012	(A)	-	-	-	10.122.286
Banco de Servicios y Transacciones S.A.	18/12/2012	(A)	-	-	-	10.054.204
Banco de Servicios y Transacciones S.A.	18/12/2012	(A)	-	-	-	10.054.204
Banco de Servicios y Transacciones S.A.	17/04/2013	(A)	10.000.000	58.022	10.058.022	-
Banco Industrial S.A.	10/12/2012	(A)	-	-	-	10.089.409
Banco Industrial S.A.	24/04/2013	(A)	10.000.000	9.451	10.009.451	-
Banco Industrial S.A.	11/04/2013	(A)	15.000.000	110.240	15.110.240	-
BBVA Banco Francés S.A.	12/04/2013	(A)	10.000.000	72.322	10.072.322	-
Compañía Financiera Argentina	30/11/2012	(A)	-	-	-	5.070.294
Subtotal					105.783.685	50.434.115

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/05/2013

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 CORRESPONDIENTES AL
31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 6 de 6)

3) Certificados de Depósito a Plazo Fijo (continuación)			31-03-2013			31-12-2012
Entidad	Vencimiento		Capital	Interés devengado	Importe	Importe
Compañía Financiera Argentina	03/12/2012 (A)		-	-	-	5.063.061
Compañía Financiera Argentina	03/12/2012 (A)		-	-	-	5.063.061
Compañía Financiera Argentina	03/12/2012 (A)		-	-	-	5.063.061
Cordial Compañía Financiera S.A.	30/11/2012 (A)		-	-	-	5.071.828
Cordial Compañía Financiera S.A.	25/04/2013 (A)		10.000.000	9.725	10.009.726	-
Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	14/12/2012 (A)		-	-	-	10.069.820
Total Certificados de Depósito a Plazo Fijo					115.793.411	80.764.946

4) Aperturas Colocadoras			31-03-2013			31-12-2012
Concertación	Vencimiento		Capital	Interés devengado	Importe	Importe
27/12/2012	03/01/2013 (A)		-	-	-	7.002.937
Total Aperturas Colocadoras					-	7.002.937

Resumen de la cartera de inversiones:

Tenencias	31-03-2013	31-12-2012
	Importe Total	Importe Total
1) Valores fiduciarios	333.654.787	300.810.102
2) Fondos comunes de inversión	144.535.485	56.173.810
3) Certificados de depósito a plazo fijo	115.793.411	80.764.946
4) Aperturas colocadoras	-	7.002.937
Total	593.983.683	444.751.795

(A) Valores emitidos en pesos

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/05/2013

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

Domicilio Legal : Sarmiento 459- 9º Piso

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

CUIT Nro.: 30-69376494-3

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora , de GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN , de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5° del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado una revisión limitada de los documentos detallados en el apartado I siguiente de Gainvest FF Fondo Común de Inversión al 31 de marzo de 2013. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

I . DOCUMENTOS OBJETO DE LA REVISIÓN LIMITADA

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de Marzo de 2013.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de Marzo de 2013.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de tres meses finalizado al 31 de Marzo de 2013.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de Marzo de 2013.
- 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 10 de Mayo de 2013, 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 31 de Marzo de 2013 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de Mayo de 2013.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora