



GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**Estados Contables al 30 de junio 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 30 de junio de 2013, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de seis meses finalizado en dicha fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 5 (las notas 1 y 2 describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos) y su anexo I.

El estado de situación patrimonial mencionado en el párrafo anterior y la información complementaria con él relacionada se presentan en forma comparativa con la información que surge del estado de situación patrimonial e información complementaria al 31 de diciembre de 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 seis meses terminado el 30 de junio 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 30 de junio 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 seis 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 seis meses terminado el 30 de junio de 2012 fue emitido con fecha 10 de agosto 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 30 de junio 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 30 de junio de 2013 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 12 de agosto 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 30 DE JUNIO 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:	28 de mayo de 2013
Calificación:	AA (arg)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 12/08/2013

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 30 DE JUNIO DE 2013
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Nota 1.2)**
(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	30-06-2013	31-12-2012
Activo corriente		
Bancos (Nota 3.1)	2.118.720	9.852.807
Inversiones (Anexo I)	564.287.161	444.751.795
Otros créditos (Nota 3.2)	190.203	598.079
Total del activo corriente y del activo	566.596.084	455.202.681
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Rescate de cuotas a pagar	218.625	1.063.930
Acreedores por operaciones	252.970	228.130
Provisiones de honorarios (Nota 4)	994.400	801.009
Otros pasivos	42.522	49.753
Total del pasivo corriente y del pasivo	1.508.517	2.142.822
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	565.087.567	453.059.859
Total del pasivo más patrimonio neto	566.596.084	455.202.681

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 12/08/2013

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
SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-06-2013</u>	<u>30-06-2012</u>
Ingresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	37.608.886	29.450.809
Intereses ganados	7.961.701	5.958.359
Total Ingresos	<u>45.570.587</u>	<u>35.409.168</u>
Egresos		
Honorarios Sociedad Gerente	(5.568.420)	(4.179.323)
Comisiones por custodia	(824.602)	(681.559)
Gastos por operaciones bursátiles	(13.730)	(4.812)
Reintegro de gastos	(101.228)	(97.301)
Total Egresos	<u>(6.507.980)</u>	<u>(4.962.995)</u>
Resultado del período - Ganancia	<u>39.062.607</u>	<u>30.446.173</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 12/08/2013

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 SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-06-2013</u>	<u>30-06-2012</u>
Saldos al inicio del ejercicio	453.059.859	289.731.366
Suscripciones de cuotapartes del período	2.473.796.194	1.317.505.409
Rescates de cuotapartes del período	(2.400.831.093)	(1.107.920.609)
Resultado del período – Ganancia	39.062.607	30.446.173
Patrimonio neto al cierre del período	<u>565.087.567</u> (1)	<u>529.762.339</u> (2)

(1) Representado por 1.235.157,300 cuotapartes “A” a \$ 2.360,520 cada mil; y por 238.154.446,470 cuotapartes “B” a \$ 2.360,535 cada mil.

(2) Representado por 2.676.619,913 cuotapartes “A” a \$ 2.079,844 cada mil; y por 252.034.433,739 cuotapartes “B” a \$ 2.079,856 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 12/08/2013

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 SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>30-06-2013</u>	<u>30-06-2012</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	9.852.807	14.530.407
Efectivo al cierre del período	2.118.720	11.435.174
Disminución neta del efectivo	(7.734.087)	(3.095.233)
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	39.062.607	30.446.173
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	186.160	367.364
Disminución / (Aumento) neto de otros créditos	452.465	(3.545.770)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	39.701.232	27.267.767
<u>Actividades de Inversión:</u>		
Aumento de inversiones	(119.579.955)	(240.588.102)
Aumento de acreedores por operaciones	24.840	24.209
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(119.555.115)	(240.563.893)
<u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripción de cuotas partes, netos	72.119.796	210.200.893
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	72.119.796	210.200.893
DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO DEL PERÍODO	(7.734.087)	(3.095.233)

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 12/08/2013

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 SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO 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 seis meses terminado el 30 de junio 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. 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 12/08/2013

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 SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO 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.

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

La composición de los principales rubros al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

3.1 Bancos:

Concepto	30-06-2013	31-12-2012
Deutsche Bank cuenta corriente	2.111.454	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	2.118.720	9.852.807

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/08/2013

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 SEIS MESES TERMINADO EL
30 DE JUNIO DE 2013 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

3.2 Otros Créditos:

Concepto	30-06-2013	31-12-2012
Rentas y amortizaciones a cobrar	142.783	597.418
Intereses no devengados Plazo Fijo	44.589	-
Gastos pagados por adelantado	2.831	661
Total	190.203	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 12/08/2013

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
30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 7)

1) Valores Fiduciarios		30-06-2013			31-12-2012
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
AGROFINA SERIE II	(A)	2.085.883	0,618387	1.289.883	-
AGROFINA SERIE II VDFA	(A)	12.000.000	0,784077	9.408.924	-
BANCO PIANO SERIE XXII VDF	(A)	3.500.000	0,108091	378.319	1.495.536
BANCO PIANO SERIE XXVII CLASE A	(A)	-	-	-	6.644.358
BANCO PIANO SERIE XXVIII CLASE A	(A)	20.000.000	0,656977	13.139.540	9.276.043
BEST CONSUMER FINANCE SERIE XXII CLASE A	(A)	14.300.000	0,075263	1.076.261	6.363.672
BEST CONSUMER FINANCE XXIII CLASE A	(A)	2.000.000	0,182316	364.632	1.190.170
BONESI SERIE XV CLASE B	(A)	-	-	-	1
BONESI SERIE XVI CLASE B	(A)	-	-	-	1
BONESI SERIE XVIII CLASE B	(A)	-	-	-	1
CARTASUR SERIE VIII CLASE A	(A)	-	-	-	3.950.374
CETROGAR SERIE XIII CLASE A	(A)	1.192.816	0,000001	1	1.035.425
CETROGAR XIV VDF A	(A)	559.083	0,814383	455.308	-
COLUMBIA PERSONALES SERIE XIV CLASE A	(A)	-	-	-	1.750.310
COLUMBIA PERSONALES SERIE XVII CLASE B	(A)	2.810.000	1,084555	3.047.600	-
COLUMBIA PERSONALES XII VDF CLASE A	(A)	-	-	-	127.992
COLUMBIA TARJETAS SERIE XVIII CLASE A	(A)	-	-	-	591.936
COLUMBIA TARJETAS SERIE XXIII VDFB	(A)	2.000.000	1,047092	2.094.184	-
CONSUBOND SERIE LXXXIX CLASE A	(A)	9.269.711	0,000001	9	3.552.700
CONSUBOND SERIE LXXXIX CLASE B	(A)	3.500.000	0,724723	2.536.531	3.798.025
CONSUBOND SERIE LXXXVI VDF A	(A)	-	-	-	4
CONSUBOND SERIE LXXXVII CLASE A	(A)	-	-	-	30
CONSUBOND SERIE LXXXVII CLASE B	(A)	-	-	-	6.207.690
CONSUBOND SERIE LXXXVIII CLASE A	(A)	-	-	-	83.210
CONSUBOND SERIE LXXXVIII CLASE B	(A)	-	-	-	6.988.302
CONSUBOND SERIE XC CLASE A	(A)	10.000.000	0,000001	10	5.167.940
CONSUBOND SERIE XCV CLASE B	(A)	5.000.000	1,039282	5.196.410	-
CONSUBOND XCI CLASE B	(A)	-	-	-	3.134.265
CONSUBOND XCIII CLASE A	(A)	39.246.397	0,288535	11.323.959	-
CONSUBOND XCIII CLASE B	(A)	4.000.000	1,120655	4.482.620	-
CONSUBOND XCIV VDFA	(A)	40.000.000	0,552174	22.086.960	-
Subtotal				76.881.151	61.357.985

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/08/2013

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
30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Nota 1.2)
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 7)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		30-06-2013			31-12-2012
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
CONSUBOND XCIV VDFB	(A)	8.000.000	1,073823	8.590.584	-
CONSUBONO SERIE L CLASE A	(A)	-	-	-	9
CONSUBONO SERIE L CLASE B	(A)	-	-	-	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	0,212709	1.063.545	-
CONSUMAX SERIE XIII VDF B	(A)	2.000.000	1,083726	2.167.452	-
CREDIPAZ SERIE VII CLASE A	(A)	-	-	-	896.972
FALABELLA SERIE XXXII CLASE B	(A)	-	-	-	193.253
FALABELLA SERIE XXXV VDF	(A)	-	-	-	472.891
FALABELLA SERIE XXXVI	(A)	-	-	-	3.339.195
FAVA SERIE XXVI	(A)	-	-	-	479.844
FIBEBICA SERIE XX CLASE A	(A)	-	-	-	439.577
FIDEBICA SERIE XXI CLASE A	(A)	-	-	-	394.108
FIDEBICA SERIE XXI CLASE B	(A)	-	-	-	2.383.818
FIDEBICA SERIE XXIII CLASE A	(A)	6.101.955	0,042130	257.075	2.861.396
FIDEBICA SERIE XXIV CLASE A	(A)	7.541.798	0,165362	1.247.127	4.543.511
FIDEBICA XXV CLASE A	(A)	7.474.000	0,296934	2.219.285	5.502.523
FIDEBICA XXVI VDF A	(A)	3.113.722	0,492540	1.533.633	-
Finansur Personales Serie X Clase A	(A)	4.000.000	0,236724	946.896	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	1,105160	8.841.280	-
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	0,145393	1.453.930	8.867.570
GARBARINO SERIE LXXXV CLASE A	(A)	-	-	-	816.260
GARBARINO SERIE LXXXV CLASE B	(A)	-	-	-	4.380.496
GARBARINO SERIE LXXXVI CLASE A	(A)	-	-	-	3.721.300
GARBARINO SERIE LXXXVI CLASE B	(A)	5.689.365	0,183083	1.041.626	6.054.565
GARBARINO SERIE LXXXVIII CLASE A	(A)	-	-	-	1.462.200
GARBARINO SERIE XC CLASE A	(A)	33.000.000	0,266619	8.798.427	33.363.066
Subtotal				115.042.011	165.539.528

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 12/08/2013

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
30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Nota 1.2)
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 3 de 7)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		30-06-2013			31-12-2012
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
GARBARINO SERIE XC CLASE C	(A)	7.000.000	1,084764	7.593.348	-
GARBARINO SERIE XCII CLASE A	(A)	30.000.000	0,492985	14.789.550	-
GARBARINO XCI CLASE C	(A)	13.000.000	1,075274	13.978.562	-
GARBARINO XCI VDF A	(A)	10.000.000	0,356193	3.561.930	-
GARBARINO XCI VDF B	(A)	7.000.000	1,074614	7.522.298	-
GARBARINO XCII CLASE C	(A)	15.000.000	1,070296	16.054.440	-
GARBARINO XCIII	(A)	5.000.000	1,052545	5.262.725	-
GARBARINO XCIII CALSE C	(A)	15.000.000	1,042269	15.634.035	-
KADIBONO SERIE I CLASE A	(A)	-	-	-	375.916
MEGABONO CREDITO SERIE CIII VDFA	(A)	13.521.209	0,928800	12.558.499	-
MEGABONO CREDITO SERIE CIII VDFB	(A)	9.649.939	1,008189	9.728.962	-
MEGABONO CREDITO SERIE LXXXV CLASE A	(A)	-	-	-	3
MEGABONO CREDITO SERIE XC CLASE A	(A)	12.000.000	0,000001	12	5.513.364
MEGABONO CREDITO SERIE XCV CLASE A	(A)	1.515.948	0,303773	460.504	1.528.151
MEGABONO CREDITO SERIE XCV CLASE B	(A)	5.000.000	1,080755	5.403.775	-
MEGABONO CREDITO XCIX VDF A	(A)	20.000.000	0,606401	12.128.020	-
MEGABONO CREDITO XCIX VDF B	(A)	4.000.000	1,047841	4.191.364	-
MEGABONO LXXX CLASE A	(A)	-	-	-	12
MEGABONO LXXXIII CLASE A	(A)	-	-	-	10
MEGABONO LXXXIII CLASE B	(A)	-	-	-	67.296
MEGABONO SERIE C VDF A	(A)	10.000.000	0,883245	8.832.450	-
MEGABONO SERIE LXXVI CLASE B	(A)	-	-	-	1
MEGABONO SERIE LXXXII CLASE A	(A)	-	-	-	100.572
MEGABONO SERIE LXXXII CLASE B	(A)	-	-	-	3.525.060
MEGABONO SERIE LXXXIV CLASE A	(A)	-	-	-	1.050.965
MEGABONO SERIE LXXXIV CLASE B	(A)	3.077.046	0,000001	3	-
MEGABONO SERIE LXXXIX CLASE A	(A)	10.572.571	0,000001	11	5.488.243
MEGABONO SERIE LXXXIX CLASE B	(A)	3.000.000	1,048846	3.146.538	-
MEGABONO SERIE XCI CLASE A	(A)	6.127.243	0,154102	944.220	4.517.292
MEGABONO SERIE XCII CLASE A	(A)	13.500.935	0,021500	290.270	7.592.299
MEGABONO SERIE XCIII CLASE B	(A)	4.000.000	1,107235	4.428.940	4.029.004
MEGABONO SERIE XCVI CLASE A	(A)	10.000.000	0,504738	5.047.380	-
Subtotal				266.599.847	199.327.716

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 12/08/2013

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
30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Nota 1.2)
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 4 de 7)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		30-06-2013			31-12-2012
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
MEGABONO SERIE XCVII CLASE A	(A)	30.000.000	0,487669	14.630.070	-
MEGABONO SERIE XCVIII VDFA	(A)	15.000.000	0,622335	9.335.025	-
MEGABONO XDVIII VDF B	(A)	2.000.000	1,053746	2.107.492	-
PIANO SERIE XXVI CLASE A	(A)	-	-	-	1.113.048
PIANO SERIE XXVI CLASE B	(A)	-	-	-	2.174.813
PLURALCOOP SERIE XII VDF CLASE A	(A)	3.000.000	0,052237	156.711	824.118
PVCRED SERIE XI CLASE A TV	(A)	-	-	-	2.923.242
RIBEIRO LIX CLASE B	(A)	3.035.629	1,107389	3.361.622	-
RIBEIRO LVIII CLASE B	(A)	3.174.817	1,136415	3.607.910	-
RIBEIRO LXI VRD B	(A)	3.682.557	1,082928	3.987.944	-
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)	-	-	-	20.413
RIBEIRO SERIE LVI CLASE B	(A)	-	-	-	5.106.150
SECUBONO CREDINEA LXXVII VDF A	(A)	-	-	-	6
SECUBONO CREDINEA SERIE LXXXII CLASE A	(A)	-	-	-	3.426.599
SECUBONO CREDINEA SERIE LXXXVII CLASE B	(A)	662.437	1,081248	716.259	-
SECUBONO CREDINEA SERIE XC VDF B	(A)	234.803	1,049989	246.541	-
SECUBONO CREDINEA SERIE XC VDFA	(A)	5.000.000	0,671571	3.357.855	-
SECUBONO CREDINEA SERIE XCII VDF B	(A)	2.500.000	1,011082	2.527.705	-
SECUBONO LXXII CLASE B	(A)	-	-	-	324.092
SECUBONO LXXV CLASE A	(A)	-	-	-	2.812.380
SECUBONO LXXXVIII VDFA	(A)	20.000.000	0,773162	15.463.240	-
SECUBONO SERIE LXIX VDF CLASE B	(A)	-	-	-	4
SECUBONO SERIE LXX CLASE B	(A)	-	-	-	5
SECUBONO SERIE LXXIX CLASE A	(A)	-	-	-	5.636.820
SECUBONO SERIE LXXIX CLASE A	(A)	10.000.000	0,001130	11.300	-
SECUBONO SERIE LXXIX CLASE B	(A)	4.000.000	1,165997	4.663.988	-
SECUBONO SERIE LXXVI CLASE B	(A)	-	-	-	4.604.071
SECUBONO SERIE LXXVIII CLASE A	(A)	-	-	-	2.301.534
Subtotal				330.773.509	234.101.488

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 12/08/2013

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
30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Nota 1.2)
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 5 de 7)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		30-06-2013			31-12-2012
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
SECUBONO SERIE LXXXI CLASE A	(A)	5.000.000	0,162803	814.015	3.588.375
SECUBONO SERIE LXXXIII CLASE A	(A)	6.524.206	0,324140	2.114.756	5.925.043
SECUBONO SERIE LXXXIII CLASE B	(A)	6.672.098	1,111373	7.415.190	-
SECUBONO SERIE LXXXIV CLASE A	(A)	14.000.000	0,046282	647.948	10.959.830
SECUBONO SERIE LXXXIX VDF A	(A)	1.118.323	0,886417	991.300	-
SECUBONO SERIE LXXXIX VDF B	(A)	348.914	1,019644	355.768	-
SECUBONO SERIE LXXXVI CLASE A	(A)	24.981.306	0,616232	15.394.280	-
SECUBONO SERIE LXXXVI CLASE B	(A)	1.255.098	1,069093	1.341.816	-
SUPERVIELLE CREDITOS BANEX SERIE XLVII VDF TV	(A)	-	-	-	1.969.782
SUPERVIELLE CREDITOS SERIE LIX CLASE B TV	(A)	5.000.000	0,619001	3.095.005	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)	-	-	-	7.505.115
TARJETA GRUPAR I SERIE A	(A)	-	-	-	3.315.901
TARJETA SAENZ SERIE V CLASE B	(A)	3.200.000	0,996303	3.188.169	-
TARJETA SHOPPING LXXII	(A)	13.742.627	0,618355	8.497.822	-
TARJETA SHOPPING LXXIII	(A)	15.000.000	0,849149	12.737.235	-
TARJETA SHOPPING SERIE LXX CLASE A	(A)	8.033.653	0,165107	1.326.412	4.777.654
TARJETA SHOPPING SERIE LXXI VDF	(A)	25.000.000	0,371938	9.298.450	22.925.775
Total Valores Fiduciarios				397.991.675	300.810.102

2) Fondos Comunes de Inversión		30-06-2013			31-12-2012
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
FCI ALPHA PESOS PLUS CLASE A	(A)	203.929,37	127,255812	25.951.198	91.404
FCI ALPHA PESOS CLASE A	(A)	6.081.599,71	1,668938	10.149.813	-
FCI ARGENFUNDS RENTA PRIVADA	(A)	29.985.328,94	1,122428	33.656.373	16.765.133
FCI FST AHORRO CLASE B	(A)	3.207.083,00	2,351516	7.541.507	6.874.623
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	68.179,88	3,988023	271.903	30.004.911
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	25.603.459,81	1,808115	46.294.000	405.277
FCI PIONERO PESOS	(A)	4.616.168,86	1,734285	8.005.752	797.645
FCI PREMIER RENTA CORTO PLAZO CALIFICADOS CLASE A	(A)	48.739,57	3,059335	149.111	-
Subtotal				133.000.731	55.853.820

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 12/08/2013

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
30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Nota 1.2)
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 6 de 7)

1) Fondos Comunes de Inversión (continuación)		30-06-2013			31-12-2012
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
FCI SUPERAHORRO PESOS CLASE B	(A)	-	-	-	119.435
LOMBARD RENTA EN PESOS	(A)	55.322,76	3.568259	197.406	-
FCI MAF MONEY MARKET	(A)	2.653.658,58	1,151779	3.056.428	54.666
FCI OPTIMUM CDB PESOS ULTRA B	(A)	3.860.425,54	1,295194	5.000.000	145.889
Total Fondos Comunes de Inversión				141.254.565	56.173.810

3) Certificados de Depósito a Plazo Fijo			30-06-2013			31-12-2012
Entidad	Vencimiento		Capital	Interés devengado	Importe	Importe
BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	10/12/2012	(A)	-	-	-	5.043.718
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 INDUSTRIAL S.A.	10/12/2012	(A)	-	-	-	10.089.409
COMPAÑÍA FINANCIERA ARGENTINA	30/11/2012	(A)	-	-	-	5.070.294
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
NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A.	14/12/2012	(A)	-	-	-	10.069.820
Total Certificados de Depósito a Plazo Fijo					-	80.764.946

4) Aperturas Colocadoras			30-06-2013			31-12-2012
Concertación	Vencimiento		Capital	Interés devengado	Importe	Importe
27/12/2012	03/01/2013	(A)	-	-	-	7.002.937
24/06/2013	01/07/2013	(A)	10.000.000	17.302	10.017.302	-
24/06/2013	01/07/2013	(A)	5.000.000	10.241	5.010.241	-
25/06/2013	02/07/2013	(A)	10.000.000	13.378	10.013.378	-
Total Aperturas Colocadoras					25.040.921	7.002.937

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 12/08/2013

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
30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 7 de 7)

Resumen de la cartera de inversiones:

Tenencias	30-06-2013	31-12-2012
	Importe Total	Importe Total
1) Valores fiduciarios	397.991.675	300.810.102
2) Fondos comunes de inversión	141.254.565	56.173.810
3) Certificados de depósito a plazo fijo	-	80.764.946
4) Aperturas colocadoras	25.040.921	7.002.937
Total	564.287.161	444.751.795

(A) Valores emitidos en pesos

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/08/2013

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 5º del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado una revisión limitada de los documentos detallados en el apartado I siguiente de Gainvest FF Fondo Común de Inversión al 30 de junio de 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 30 de junio de 2013.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2013.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio 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 12 de Agosto 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 30 de junio de 2013 se encuentran en proceso de transcripción en el libro Inventario y Balances.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 12 de Agosto de 2013.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora