



GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**Estados Contables al 30 de septiembre 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 septiembre de 2013, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en dicha fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 6 (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 nueve meses terminado el 30 de septiembre 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 fue realizada de acuerdo con las normas de la Resolución Técnica N° 7 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas 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 septiembre 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 nueve 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2012 fue emitido con fecha 7 de noviembre 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 de los registros contables del Fondo que, en sus aspectos formales, ha sido llevado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

- b) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 30 de septiembre de 2013 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de noviembre 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 SEPTIEMBRE 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: | 26 de agosto de 2013 |
| Calificación: | AA(arg) |

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

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

| ACTIVO | 30-09-2013 | 31-12-2012 |
|--|--------------------|--------------------|
| Activo corriente | | |
| Bancos (Nota 3.1) | 6.713.953 | 9.852.807 |
| Inversiones (Anexo I) | 420.952.249 | 444.751.795 |
| Otros créditos (Nota 3.2) | 7.789.394 | 598.079 |
| Total del activo corriente y del activo | 435.455.596 | 455.202.681 |
| PASIVO | | |
| Pasivo corriente | | |
| Deudas | | |
| Rescate de cuotapartes a pagar | 6.211.411 | 1.063.930 |
| Acreedores por operaciones | 21.995 | 228.130 |
| Provisiones de honorarios (Nota 4) | 925.542 | 801.009 |
| Otros pasivos | 47.490 | 49.753 |
| Total del pasivo corriente y del pasivo | 7.206.438 | 2.142.822 |
| PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos) | 428.249.158 | 453.059.859 |
| Total del pasivo más patrimonio neto | 435.455.596 | 455.202.681 |

Las notas 1 a 6 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

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

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
NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

| | <u>30-09-2013</u> | <u>30-09-2012</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Ingresos | | |
| Resultado por operaciones con títulos valores | 63.146.033 | 45.864.382 |
| Intereses ganados | 10.880.902 | 8.692.866 |
| Total Ingresos | <u>74.026.935</u> | <u>54.557.248</u> |
| Egresos | | |
| Honorarios Sociedad Gerente | (8.621.557) | (6.488.066) |
| Comisiones por custodia | (1.187.419) | (1.074.825) |
| Gastos por operaciones bursátiles | (7.730) | (7.295) |
| Reintegro de gastos | (145.961) | (146.074) |
| Total Egresos | <u>(9.962.667)</u> | <u>(7.716.260)</u> |
| Resultado del período - Ganancia | <u>64.064.268</u> | <u>46.840.988</u> |

Las notas 1 a 6 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

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

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 NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

| | <u>30-09-2013</u> | <u>30-09-2012</u> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Saldos al inicio del ejercicio | 453.059.859 | 289.731.366 |
| Suscripciones de cuotas partes del período | 3.561.500.056 | 2.262.854.272 |
| Rescates de cuotas partes del período | (3.650.375.025) | (2.090.054.627) |
| Resultado del período – Ganancia | 64.064.268 | 46.840.988 |
| Patrimonio neto al cierre del período | <u>428.249.158</u> (1) | <u>509.371.999</u> (2) |

(1) Representado por 862.027,942 cuotas partes “A” a \$ 2.455,469 cada mil; y por 173.543.128,794 cuotas partes “B” a \$ 2.455,485 cada mil.

(2) Representado por 1.837.342,719 cuotas partes “A” a \$ 2.143,306 cada mil; y por 235.818.398,101 cuotas partes “B” a \$ 2.143,319 cada mil.

Las notas 1 a 6 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

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

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 NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

| <u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u> | <u>30-09-2013</u> | <u>30-09-2012</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Efectivo al inicio del ejercicio | 9.852.807 | 14.530.407 |
| Efectivo al cierre del período | 6.713.953 | 22.748.377 |
| (Disminución) / aumento neto del efectivo | (3.138.854) | 8.217.970 |
| <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u> | | |
| <u>Actividades Operativas:</u> | | |
| Ganancia neta del período | 64.064.268 | 46.840.988 |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | | |
| Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos | 122.270 | 342.473 |
| Aumento neto de otros créditos | (7.191.315) | (1.002.383) |
| Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas | 56.995.223 | 46.181.078 |
| <u>Actividades de Inversión:</u> | | |
| Disminución / (Aumento) de inversiones | 23.799.546 | (210.013.372) |
| (Disminución) / Aumento de acreedores por operaciones | (206.135) | 75.498 |
| Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de inversión | 23.593.411 | (209.937.874) |
| <u>Actividades de Financiación:</u> | | |
| (Rescate) / Suscripción de cuotas partes, netos | (83.727.488) | 171.974.766 |
| Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades de financiación | (83.727.488) | 171.974.766 |
| (DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DEL EFECTIVO DEL PERÍODO | (3.138.854) | 8.217.970 |

Las notas 1 a 6 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

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

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 NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2012.

2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

Los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los presentes estados contables, los cuales se encuentran sujetos a lo expresado en la nota 6, son los siguientes:

2.1 Bancos: fueron valuados a su valor nominal.

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 11/11/2013

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 NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 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 septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

3.1 Bancos:

| Concepto | 30-09-2013 | 31-12-2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| Deutsche Bank cuenta corriente | 6.706.687 | 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 | 6.713.953 | 9.852.807 |

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

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

3.2 Otros Créditos:

| Concepto | 30-09-2013 | 31-12-2012 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rentas y amortizaciones a cobrar | 7.743.024 | 597.418 |
| Intereses no devengados Plazo Fijo | 44.589 | - |
| Gastos pagados por adelantado | 1.781 | 661 |
| Total | 7.789.394 | 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 11/11/2013

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

6. LEY DE MERCADO DE CAPITALES Y RESOLUCIÓN GENERAL N° 622 DE LA CNV

Con fecha 27 de diciembre de 2012 fue promulgada la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, que contempla una reforma integral del régimen de oferta pública instituido por la Ley N° 17.811, con vigencia a partir del 28 de enero de 2013. Asimismo, con fecha 29 de julio de 2013, el Poder Ejecutivo Nacional emitió el Decreto N°1.023 que reglamenta algunos aspectos contemplados en la Ley N° 26.831. Finalmente, el 5 de septiembre de 2013 se publicó en el Boletín Oficial la Resolución General N° 622 de la Comisión Nacional de Valores (CNV) por la cual se resolvió: a) aprobar las normas reglamentarias de la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831 y del Decreto N°1.023; y b) derogar las normas de la CNV vigentes a la fecha relacionadas.

El nuevo marco normativo incluye modificaciones a la reglamentación anterior, con impacto en las actividades del Fondo, entre las cuales se destacan: 1) cambios en los criterios de valuación de especies en las carteras de inversión; 2) modificaciones en la composición de márgenes de liquidez y disponibilidades; y 3) nuevas limitaciones en las inversiones admitidas. La Sociedad Gerente se encuentra evaluando el impacto de estas disposiciones en la operatoria del Fondo.

En respuesta a peticiones efectuadas a través de la Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión, mediante la Providencia de su Directorio de fecha 12 de septiembre de 2013, la CNV comunicó a dicha asociación haber dispuesto con finalidad preventiva y en forma transitoria la suspensión de la aplicación de las nuevas pautas para la valuación de los activos en las carteras de inversiones de los Fondos Comunes de Inversión referidas anteriormente. En consecuencia, al 30 de septiembre de 2013 y a la fecha de emisión de los presentes estados contables, los criterios de valuación indicados en la Nota 2 no han sido adecuados por la Sociedad Gerente en función de lo requerido por la nueva normativa.

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

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

ANEXO I
(Hoja 1 de 7)

| 1) Valores Fiduciarios | | 30-09-2013 | | | 31-12-2012 |
|------------------------------------|-----|----------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| Denominación | | Valor Nominal | Valuación | Importe | Importe |
| MEGABONO CREDITO CIV VDF A | (A) | 30.000.000 | 0,726126 | 21.783.780 | - |
| SERIE XCV VDF A | (A) | 39.000.000 | 0,505212 | 19.703.268 | - |
| GARBARINO XCII CLASE C | (A) | 15.000.000 | 1,119335 | 16.790.025 | - |
| SECUBONO SERIE XCIII VDF A | (A) | 20.000.000 | 0,829142 | 16.582.840 | - |
| GARBARINO XCIII CALSE C | (A) | 15.000.000 | 1,096107 | 16.441.605 | - |
| GARBARINO XCI CLASE C | (A) | 13.000.000 | 1,131774 | 14.713.062 | - |
| SERIE XCVI VDF A | (A) | 15.000.000 | 0,731149 | 10.967.235 | - |
| MEGABONO CREDITO SERIE CIII VDFB | (A) | 9.649.939 | 1,066320 | 10.289.923 | - |
| TARJETA SHOPPING LXXIII | (A) | 15.000.000 | 0,643138 | 9.647.070 | - |
| CONSUBOND XCIV VDFA | (A) | 40.000.000 | 0,238878 | 9.555.120 | - |
| BANCO PIANO SERIE XXVIII CLASE A | (A) | 20.000.000 | 0,472223 | 9.444.460 | 9.276.043 |
| GARBARINO SERIE XC CLASE C | (A) | 8.000.000 | 1,145116 | 9.160.928 | - |
| CONSUBOND XCIV VDFB | (A) | 8.000.000 | 1,123004 | 8.984.032 | - |
| CARTASUR SERIE IX VDF A | (A) | 16.670.118 | 0,525519 | 8.760.464 | - |
| SECUBONO SERIE LXXXVI CLASE A | (A) | 24.981.306 | 0,326446 | 8.155.047 | - |
| SECUBONO LXXXVIII VDFA | (A) | 20.000.000 | 0,404509 | 8.090.180 | - |
| SECUBONO SERIE LXXXIII CLASE B | (A) | 6.672.098 | 1,181165 | 7.880.848 | - |
| SECUBONO CREDINEA SERIE XCIV VDF A | (A) | 10.000.000 | 0,752891 | 7.528.910 | - |
| MEGABONO CREDITO SERIE CIII VDF A | (A) | 13.521.209 | 0,541590 | 7.322.952 | - |
| MEGABONO SERIE CII VDFA | (A) | 10.000.000 | 0,726865 | 7.268.650 | - |
| GARBARINO XCI VDF B | (A) | 7.000.000 | 1,011775 | 7.082.425 | - |
| SECUBONO SERIE XCI VDF A | (A) | 11.000.000 | 0,624437 | 6.868.807 | - |
| MEGABONO CREDITO SERIE XCV CLASE B | (A) | 5.000.000 | 1,138622 | 5.693.110 | - |
| GARBARINO XCIII | (A) | 5.000.000 | 1,101600 | 5.508.000 | - |
| CONSUBOND SERIE XCV CLASE B | (A) | 5.000.000 | 1,095902 | 5.479.510 | - |
| MEGABONO CREDITO XCIX VDF A | (A) | 20.000.000 | 0,260784 | 5.215.680 | - |
| MEGABONO SERIE C VDF A | (A) | 10.000.000 | 0,508175 | 5.081.750 | - |
| GARBARINO SERIE XCVII VDF A | (A) | 5.000.000 | 1,013386 | 5.066.930 | - |
| TARJETA SHOPPING LXXII | (A) | 13.742.627 | 0,354329 | 4.869.411 | - |
| MEGABONO SERIE XCVII CLASE A | (A) | 30.000.000 | 0,157689 | 4.730.670 | - |
| MEGABONO SERIE XCVIII VDFA | (A) | 15.000.000 | 0,294896 | 4.423.440 | - |
| Subtotal | | | | 289.090.132 | 9.276.043 |

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

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 SEPTIEMBRE 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) | | 30-09-2013 | | | 31-12-2012 |
|--|-----|----------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| Denominación | | Valor Nominal | Valuación | Importe | Importe |
| MEGABONO CREDITO XCIX VDF B | (A) | 4.000.000 | 1,096427 | 4.385.708 | - |
| RIBEIRO LXI VRD B | (A) | 3.682.557 | 1,133691 | 4.174.882 | - |
| CONSUBOND XCIII CLASE B | (A) | 4.000.000 | 0,975355 | 3.901.420 | - |
| AGROFINA SERIE II VDFA | (A) | 12.000.000 | 0,312990 | 3.755.880 | - |
| GARBARINO SERIE XCII CLASE A | (A) | 30.000.000 | 0,116467 | 3.494.010 | - |
| BANCO PIANO XXX VFDB | (A) | 5.000.000 | 0,689852 | 3.449.260 | - |
| TARJETA SAENZ SERIE V CLASE B | (A) | 3.200.000 | 1,002021 | 3.206.467 | - |
| FALABELLA XLI VDF A | (A) | 3.000.000 | 1,039202 | 3.117.606 | - |
| FAVA SERIE XXVIII | (A) | 4.984.615 | 0,599300 | 2.987.280 | - |
| TARJETA SHOPPING SERIE LXXI VDF | (A) | 25.000.000 | 0,119213 | 2.980.325 | 22.925.775 |
| MEGABONO SERIE XCVI CLASE C | (A) | 2.660.288 | 1,112599 | 2.959.834 | - |
| CONSUBOND SERIE XCVI VDF B | (A) | 2.592.512 | 1,066902 | 2.765.956 | - |
| SECUBONO CREDINEA SERIE XCII VDF B | (A) | 2.500.000 | 1,062376 | 2.655.940 | - |
| MEGABONO SERIE XCIII CLASE B | (A) | 4.000.000 | 0,619904 | 2.479.616 | 4.029.004 |
| MEGABONO XDVIII VDF B | (A) | 2.000.000 | 1,101008 | 2.202.016 | - |
| COLUMBIA TARJETAS SERIE XXIII VDFB | (A) | 2.000.000 | 1,097987 | 2.195.974 | - |
| MEGABONO SERIE XCVI CLASE A | (A) | 10.000.000 | 0,188396 | 1.883.960 | - |
| SUPERVIELLE CREDITOS SERIE LIX CLASE B TV | (A) | 5.000.000 | 0,373193 | 1.865.965 | 5.031.400 |
| SECUBONO SERIE LXXXVI CLASE B | (A) | 1.255.098 | 1,122300 | 1.408.596 | - |
| TARJETA GRUPAR SERIE II VDF A | (A) | 4.938.119 | 0,201827 | 996.645 | - |
| FIDEBICA XXVI VDF A | (A) | 3.113.722 | 0,298388 | 929.097 | - |
| FIDEBICA XXV CLASE A | (A) | 7.474.000 | 0,120379 | 899.713 | 5.502.523 |
| PLURALCOOP SERIE XI CLASE B | (A) | 1.453.496 | 0,533817 | 775.901 | - |
| SECUBONO SERIE LXXXVI CLASE C | (A) | 700.000 | 1,099314 | 769.520 | - |
| SECUBONO CREDINEA SERIE XC VDFA | (A) | 5.000.000 | 0,130019 | 650.095 | - |
| SECUBONO SERIE LXXXIX VDF A | (A) | 1.118.323 | 0,513990 | 574.806 | - |
| FINANSUR PERSONALES SERIE X CLASE A | (A) | 4.000.000 | 0,097976 | 391.904 | 2.046.044 |
| SECUBONO SERIE LXXXIII CLASE A | (A) | 6.524.206 | 0,058649 | 382.638 | 5.925.043 |
| SECUBONO SERIE LXXXIX VDF B | (A) | 348.914 | 1,080449 | 376.984 | - |
| SECUBONO CREDINEA SERIE LXXXVII CLASE B | (A) | 662.437 | 0,539813 | 357.592 | - |
| SECUBONO CREDINEA SERIE XC VDF B | (A) | 234.803 | 1,104497 | 259.339 | - |
| RIBEIRO LIX CLASE B | (A) | 3.035.629 | 0,080521 | 244.432 | - |
| Subtotal | | | | 352.569.493 | 54.753.832 |

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

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 SEPTIEMBRE 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) | | 30-09-2013 | | | 31-12-2012 |
|--|-----|----------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| Denominación | | Valor Nominal | Valuación | Importe | Importe |
| CETROGAR XIV VDF A | (A) | 559.083 | 0,371764 | 207.847 | - |
| COLUMBIA PERSONALES SERIE XVII CLASE B | (A) | 2.810.000 | 0,048765 | 137.030 | - |
| BANCO PIANO SERIE XXII VDF | (A) | 3.500.000 | 0,024289 | 85.012 | 1.495.536 |
| MEGABONO CREDITO SERIE XCV CLASE A | (A) | 1.515.948 | 0,017095 | 25.915 | 1.528.151 |
| CONSUBOND XCIII CLASE A | (A) | 39.246.397 | 0,000001 | 39 | - |
| GARBARINO SERIE XC CLASE A | (A) | 33.000.000 | 0,000001 | 33 | 33.363.066 |
| GARBARINO XCI VDF A | (A) | 10.000.000 | 0,000001 | 10 | - |
| GARBARINO LXXXIX CLASE B | (A) | 8.500.000 | 0,000001 | 9 | - |
| FIDEBICA SERIE XXIV CLASE A | (A) | 7.541.798 | 0,000001 | 8 | 4.543.511 |
| CONSUBOND SERIE LXXXIX CLASE B | (A) | 3.500.000 | 0,000001 | 4 | 3.798.025 |
| SECUBONO SERIE LXXIX CLASE B | (A) | 4.000.000 | 0,000001 | 4 | - |
| BEST CONSUMER FINANCE XXIII CLASE A | (A) | 2.000.000 | 0,000001 | 2 | 1.190.170 |
| AGROFINA SERIE II | (A) | 2.085.883 | 0,000001 | 2 | - |
| CONSUMAX SERIE XIII VDF B | (A) | 2.000.000 | 0,000001 | 2 | - |
| SECUBONO SERIE LXXXIV CLASE A | (A) | - | - | - | 10.959.830 |
| GARBARINO SERIE LXXXIX CLASE A | (A) | - | - | - | 8.867.570 |
| MEGABONO SERIE XCII CLASE A | (A) | - | - | - | 7.592.299 |
| TARJETA COLUMBIA SERIE XX CLASE A | (A) | - | - | - | 7.505.115 |
| CONSUBOND SERIE LXXXVIII CLASE B | (A) | - | - | - | 6.988.302 |
| GARBARINO LXXXIII CLASE B | (A) | - | - | - | 6.820.056 |
| BANCO PIANO SERIE XXVII CLASE A | (A) | - | - | - | 6.644.358 |
| BEST CONSUMER FINANCE SERIE XXII CLASE A | (A) | - | - | - | 6.363.672 |
| CONSUBOND SERIE LXXXVII CLASE B | (A) | - | - | - | 6.207.690 |
| GARBARINO SERIE LXXXIV CLASE B | (A) | - | - | - | 6.134.898 |
| GARBARINO SERIE LXXXVI CLASE B | (A) | - | - | - | 6.054.565 |
| SECUBONO SERIE LXXIX CLASE A | (A) | - | - | - | 5.636.820 |
| MEGABONO CREDITO SERIE XC CLASE A | (A) | - | - | - | 5.513.364 |
| MEGABONO SERIE LXXXIX CLASE A | (A) | - | - | - | 5.488.243 |
| CONSUBOND SERIE XC CLASE A | (A) | - | - | - | 5.167.940 |
| RIBEIRO SERIE LVI CLASE B | (A) | - | - | - | 5.106.150 |
| CONSUBONO SERIE L CLASE B | (A) | - | - | - | 4.837.152 |
| TARJETA SHOPPING SERIE LXX CLASE A | (A) | - | - | - | 4.777.654 |
| Subtotal | | | | 353.025.410 | 217.319.969 |

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

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 SEPTIEMBRE 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) | | 30-09-2013 | | | 31-12-2012 |
|---|-----|----------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| | | Valor Nominal | Valuación | Importe | Importe |
| SECUBONO SERIE LXXVI CLASE B | (A) | - | - | - | 4.604.071 |
| MEGABONO SERIE XCI CLASE A | (A) | - | - | - | 4.517.292 |
| GARBARINO SERIE LXXXV CLASE B | (A) | - | - | - | 4.380.496 |
| CARTASUR SERIE VIII CLASE A | (A) | - | - | - | 3.950.374 |
| GARBARINO SERIE LXXXVI CLASE A | (A) | - | - | - | 3.721.300 |
| SECUBONO SERIE LXXXI CLASE A | (A) | - | - | - | 3.588.375 |
| CONSUBOND SERIE LXXXIX CLASE A | (A) | - | - | - | 3.552.700 |
| MEGABONO SERIE LXXXII CLASE B | (A) | - | - | - | 3.525.060 |
| SECUBONO CREDINEA SERIE LXXXII CLASE A | (A) | - | - | - | 3.426.599 |
| FALABELLA SERIE XXXVI | (A) | - | - | - | 3.339.195 |
| TARJETA GRUPAR I SERIE A | (A) | - | - | - | 3.315.901 |
| CONSUBOND XCI CLASE B | (A) | - | - | - | 3.134.265 |
| PVCRED SERIE XI CLASE A TV | (A) | - | - | - | 2.923.242 |
| FIDEBICA SERIE XXIII CLASE A | (A) | - | - | - | 2.861.396 |
| SECUBONO LXXV CLASE A | (A) | - | - | - | 2.812.380 |
| GARBARINO LXXXI CLASE B | (A) | - | - | - | 2.423.389 |
| FIDEBICA SERIE XXI CLASE B | (A) | - | - | - | 2.383.818 |
| RIBEIRO SERIE LIV CLASE B | (A) | - | - | - | 2.330.022 |
| SECUBONO SERIE LXXVIII CLASE A | (A) | - | - | - | 2.301.534 |
| PIANO SERIE XXVI CLASE B | (A) | - | - | - | 2.174.813 |
| SUPERVIELLE CREDITOS BANEX SERIE XLVII VDF TV | (A) | - | - | - | 1.969.782 |
| COLUMBIA PERSONALES SERIE XIV CLASE A | (A) | - | - | - | 1.750.310 |
| GARBARINO SERIE LXXXVIII CLASE A | (A) | - | - | - | 1.462.200 |
| CONSUMAX SERIE XII CLASE A | (A) | - | - | - | 1.304.600 |
| PIANO SERIE XXVI CLASE A | (A) | - | - | - | 1.113.048 |
| RIBEIRO SERIE LV CLASE A | (A) | - | - | - | 1.084.852 |
| MEGABONO SERIE LXXXIV CLASE A | (A) | - | - | - | 1.050.965 |
| CETROGAR SERIE XIII CLASE A | (A) | - | - | - | 1.035.425 |
| CREDIPAZ SERIE VII CLASE A | (A) | - | - | - | 896.972 |
| PLURALCOOP SERIE XII VDF CLASE A | (A) | - | - | - | 824.118 |
| GARBARINO SERIE LXXXV CLASE A | (A) | - | - | - | 816.260 |
| COLUMBIA TARJETAS SERIE XVIII CLASE A | (A) | - | - | - | 591.936 |
| Subtotal | | | 353.025.410 | | 296.486.659 |

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

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 SEPTIEMBRE 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) | | 30-09-2013 | | | 31-12-2012 |
|--|-----|----------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| | | Valor Nominal | Valuación | Importe | Importe |
| FAVA SERIE XXVI | (A) | - | - | - | 479.844 |
| FALABELLA SERIE XXXV VDF | (A) | - | - | - | 472.891 |
| FIBEBICA SERIE XX CLASE A | (A) | - | - | - | 439.577 |
| TARJETA COLUMBIA SERIE XIX CLASE A | (A) | - | - | - | 436.994 |
| FIDEBICA SERIE XXI CLASE A | (A) | - | - | - | 394.108 |
| KADIBONO SERIE I CLASE A | (A) | - | - | - | 375.916 |
| SECUBONO LXXII CLASE B | (A) | - | - | - | 324.092 |
| CONSUBONO XLIX CLASE B | (A) | - | - | - | 298.306 |
| TARJETA AUTOMATICA SERIE XV CLASE A | (A) | - | - | - | 272.745 |
| FALABELLA SERIE XXXII CLASE B | (A) | - | - | - | 193.253 |
| GARBARINO SERIE LXXXIV CLASE A | (A) | - | - | - | 144.544 |
| COLUMBIA PERSONALES XII VDF CLASE A | (A) | - | - | - | 127.992 |
| MEGABONO SERIE LXXXII CLASE A | (A) | - | - | - | 100.572 |
| RIBEIRO SERIE LIV CLASE A | (A) | - | - | - | 91.600 |
| CONSUBOND SERIE LXXXVIII CLASE A | (A) | - | - | - | 83.210 |
| MEGABONO LXXXIII CLASE B | (A) | - | - | - | 67.296 |
| RIBEIRO SERIE LVI CLASE A | (A) | - | - | - | 20.413 |
| CONSUBOND SERIE LXXXVII CLASE A | (A) | - | - | - | 30 |
| MEGABONO LXXX CLASE A | (A) | - | - | - | 12 |
| MEGABONO LXXXIII CLASE A | (A) | - | - | - | 10 |
| CONSUBONO SERIE L CLASE A | (A) | - | - | - | 9 |
| SECUBONO CREDINEA LXXVII VDF A | (A) | - | - | - | 6 |
| SECUBONO SERIE LXX CLASE B | (A) | - | - | - | 5 |
| CONSUBOND SERIE LXXXVI VDF A | (A) | - | - | - | 4 |
| SECUBONO SERIE LXIX VDF CLASE B | (A) | - | - | - | 4 |
| MEGABONO CREDITO SERIE LXXXV CLASE A | (A) | - | - | - | 3 |
| RIBEIRO SERIE LII CLASE B | (A) | - | - | - | 3 |
| BONESI SERIE XV CLASE B | (A) | - | - | - | 1 |
| BONESI SERIE XVI CLASE B | (A) | - | - | - | 1 |
| BONESI SERIE XVIII CLASE B | (A) | - | - | - | 1 |
| MEGABONO SERIE LXXVI CLASE B | (A) | - | - | - | 1 |
| Total Valores Fiduciarios | | | | 353.025.410 | 300.810.102 |

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

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

ANEXO I
(Hoja 6 de 7)

| 2) Fondos Comunes de Inversión | | 30-09-2013 | | | 31-12-2012 |
|--|-----|----------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Denominación | | Valor Nominal | Valuación | Importe | Importe |
| FCI HF PESOS CLASE I | (A) | 9.799.196,48 | 1,858905 | 18.215.775 | 405.277 |
| FCI GOAL PESOS CLASE B | (A) | 4.392.214,94 | 4,094589 | 17.984.315 | 30.004.911 |
| FCI ALPHA PESOS PLUS CLASE A | (A) | 54.273,94 | 130,910797 | 7.105.045 | 91.404 |
| FCI PIONERO PESOS | (A) | 1.244.891,39 | 1,781285 | 2.217.506 | 797.645 |
| FCI MAF MONEY MARKET | (A) | 1.024.568,28 | 1,181560 | 1.210.589 | 54.666 |
| FCI ALPHA PESOS CLASE A | (A) | 419.058,53 | 1,713043 | 717.865 | - |
| LOMBARD RENTA EN PESOS | (A) | 55.322,00 | 3,665949 | 202.808 | - |
| FCI PREMIER RENTA CORTO PLAZO CALIFICADOS CLASE A | (A) | 58.589,53 | 3,144218 | 184.218 | - |
| FCI SUPERAHORRO PESOS CLASE B | (A) | 157.940,57 | 0,387081 | 61.136 | 119.435 |
| FCI ARGENTFUNDS RENTA PRIVADA | (A) | - | - | - | 16.765.133 |
| FCI FST AHORRO CLASE B | (A) | - | - | - | 6.874.623 |
| FCI PREMIER RENTA PLUS CLASE A | (A) | - | - | - | 914.827 |
| FCI OPTIMUM CDB PESOS ULTRA B | (A) | - | - | - | 145.889 |
| Total Fondos Comunes de Inversión | | | | 47.899.257 | 56.173.810 |

| 3) Certificados de Depósito a Plazo Fijo | | | 30-09-2013 | | | 31-12-2012 |
|--|--------------------|-----|-------------------|--------------------------|----------------|-------------------|
| Entidad | Vencimiento | | Capital | Interés devengado | Importe | Importe |
| BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A. | 04/12/2012 | (A) | - | - | - | 10.122.286 |
| BANCO INDUSTRIAL S.A. | 10/12/2012 | (A) | - | - | - | 10.089.409 |
| NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A. | 14/12/2012 | (A) | - | - | - | 10.069.820 |
| 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 |
| CORDIAL COMPAÑÍA FINANCIERA S.A. | 30/11/2012 | (A) | - | - | - | 5.071.828 |
| 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 |
| BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A. | 10/12/2012 | (A) | - | - | - | 5.043.718 |
| Total Certificados de Depósito a Plazo Fijo | | | | | - | 80.764.946 |

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

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

ANEXO I
(Hoja 7 de 7)

| 4) Aperturas Colocadoras | | | 30-09-2013 | | | 31-12-2012 |
|------------------------------------|--------------------|--|-------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Concertación | Vencimiento | | Capital | Interés devengado | Importe | Importe |
| 24/09/2013 | 01/10/2013 (A) | | 10.000.000 | 27.582 | 10.027.582 | - |
| 30/09/2013 | 07/10/2013 (A) | | 10.000.000 | - | 10.000.000 | - |
| 27/12/2012 | 03/01/2013 (A) | | - | - | - | 7.002.937 |
| Total Aperturas Colocadoras | | | | | 20.027.582 | 7.002.937 |

Resumen de la cartera de inversiones:

| Tenencias | 30-09-2013 | 31-12-2012 |
|--|----------------------|----------------------|
| | Importe Total | Importe Total |
| 1) Valores fiduciarios | 353.025.410 | 300.810.102 |
| 2) Fondos comunes de inversión | 47.899.257 | 56.173.810 |
| 3) Certificados de depósito a plazo fijo | - | 80.764.946 |
| 4) Aperturas colocadoras | 20.027.582 | 7.002.937 |
| Total | 420.952.249 | 444.751.795 |

(A) Valores emitidos en pesos

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

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 30 de septiembre 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 septiembre de 2013.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2013.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2013.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2013.
- e) Notas 1 a 6 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 11 de Noviembre 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, no hemos tomado conocimiento de ninguna modificación importante que deba hacerse a los estados contables adjuntos para que los mismos estén presentados de conformidad con las normas contables profesionales.

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.

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

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora