



**GAINVEST FONDO COMUN DE INVERSION
ABIERTO PYMES**

**Estados Contables al 30 de septiembre de 2010
junto con los Informes de los Auditores
Independientes y de la Comisión Fiscalizadora**

SOCIEDAD GERENTE

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

SOCIEDAD DEPOSITARIA

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

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 Fondo Común de Inversión Abierto Pymes (en adelante, mencionado indistintamente como “Gainvest Fondo Común de Inversión Abierto Pymes” o “el Fondo”) que incluyen el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2010, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período irregular de un mes y quince días 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.

Los estados contables y la información complementaria con ellos relacionada, detallados en el párrafo anterior, no se presentan en forma comparativa debido a que el Fondo inició sus operaciones el 17 de agosto de 2010.

El Directorio y la Gerencia de la Sociedad Gerente son responsables por la preparación y presentación razonable de los estados contables de acuerdo con las normas contables vigentes en la República Argentina. Esta responsabilidad incluye: (i) diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de estados contables, de manera que éstos no incluyan distorsiones significativas originadas en errores u omisiones o en irregularidades; (ii) seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas, y (iii) efectuar las estimaciones que resulten razonables en las circunstancias. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una manifestación sobre dichos estados contables basada en la revisión efectuada con el alcance mencionado en el capítulo 2 siguiente.

2. Alcance del trabajo

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en las normas de auditoría vigentes en la República Argentina para la revisión limitada de estados contables correspondientes a períodos intermedios.

Estas normas establecen un alcance que es sustancialmente menor a la aplicación de todos los procedimientos de auditoría necesarios para poder emitir una opinión profesional sobre los estados contables considerados en su conjunto. Las referidas normas básicamente requieren aplicar procedimientos analíticos sobre los importes incluidos en los estados contables, efectuar comprobaciones globales y realizar indagaciones al personal de la Sociedad Gerente responsable de

la preparación de la información incluida en los estados contables. Consecuentemente, no expresamos opinión sobre la situación patrimonial de Gainvest Fondo Común de Inversión Abierto Pymes al 30 de septiembre de 2010 ni sobre los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el período irregular de un mes y quince días terminado a esa fecha.

3. Manifestación de los auditores

Con base en el trabajo realizado según lo señalado en el capítulo 2 de este informe, que no incluyó la aplicación de todos los procedimientos necesarios para permitirnos expresar una opinión sobre la razonabilidad de los estados contables objeto de esta revisión, considerados en su conjunto, estamos en condiciones de afirmar que:

- a) los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe contemplan todos los hechos y circunstancias significativos de los que hemos tomado conocimiento; y
- b) no tenemos observaciones que formular sobre los mencionados estados contables.

4. Información requerida por disposiciones vigentes

- a) Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe surgen de los registros contables del Fondo que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) Los estados contables de Gainvest Fondo Común de Inversión Abierto Pymes al 30 de septiembre de 2010 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventarios y Balances.
- c) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 30 de septiembre de 2010 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 10 de noviembre de 2010.

DELOITTE & Co. S.R.L.

(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 FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PYMES

EJERCICIO ECONÓMICO IRREGULAR N° 1

INICIADO EL 17 DE AGOSTO DE 2010

ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010

Sarmiento 459 - 9° Piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal del Fondo:	Invertir primordialmente en instrumentos destinados al financiamiento de Pymes
Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	613
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:	Standard & Poor's International Ratings, LLC. Sucursal Argentina
Fecha de última calificación:	20 de agosto del 2010
Calificación:	raA+c

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2010

DELOITTE & Co. S.R.L.

(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 DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PYMES

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	30-09-2010
Activo corriente	
Bancos (Nota 3)	8.358
Inversiones (Anexo I)	10.122.830
Total del activo corriente y del activo	<u>10.131.188</u>
PASIVO	
Pasivo corriente	
Deudas	
Provisiones de honorarios (Nota 4)	16.609
Total del pasivo corriente y del pasivo	<u>16.609</u>
PATRIMONIO NETO (Según estado respectivo)	10.114.579
Total del pasivo más patrimonio neto	<u>10.131.188</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 10/11/2010

DELOITTE & Co. S.R.L.

(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 DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST FONDO COMÚN DE INVERSION ABIERTO PYMES

**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL
PERÍODO IRREGULAR DE UN MES Y QUINCE DIAS
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 (Nota1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

Ingresos	30-09-2010
Resultado por operaciones con títulos valores	78.489
Intereses ganados	638
Total Ingresos	79.127
Egresos	
Honorarios Sociedad Gerente	(16.609)
Gastos por operaciones bursátiles	(17.938)
Total Egresos	(34.547)
Resultado del período irregular - Ganancia	44.580

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 10/11/2010

DELOITTE & Co. S.R.L.

(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 DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PYMES

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL
PERÍODO IRREGULAR DE UN MES Y QUINCE DÍAS
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 (Nota 1.2)**
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2010</u>
Saldos al inicio del ejercicio irregular	-
Suscripciones de cuotapartes del período irregular	10.069.999
Resultado del período irregular – Ganancia	44.580
Patrimonio neto al cierre del período irregular	<u>10.114.579</u> (1)

(1) Representado por 10.058.915 cuotapartes a \$ 1.005,534 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 10/11/2010

DELOITTE & Co. S.R.L.

(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 DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PYMES

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL
PERÍODO IRREGULAR DE UN MES Y QUINCE DÍAS
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

	<u>30-09-2010</u>
<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	
Efectivo al inicio del ejercicio irregular	-
Efectivo al cierre del período irregular	8.358
Aumento neto del efectivo	<u>8.358</u>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	
<u>Actividades Operativas:</u>	
Ganancia neta del período irregular	44.580
Cambios en activos y pasivos operativos	
Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	16.609
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>61.189</u>
<u>Actividades de Inversión:</u>	
Aumento de inversiones	(10.122.830)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	<u>(10.122.830)</u>
<u>Actividades de Financiación:</u>	
Suscripción de cuotas partes	10.069.999
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	<u>10.069.999</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL PERÍODO IRREGULAR	<u>8.358</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 10/11/2010

DELOITTE & Co. S.R.L.

(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 DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PYMES

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO IRREGULAR DE UN MES Y QUINCE DÍAS
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

1. BASES DE PRESENTACION 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

Los presentes estados contables no se presentan en forma comparativa, dado que el Fondo inició sus operaciones el 17 de agosto de 2010.

2. CRITERIOS DE VALUACION

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 irregular. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del período irregular.

2.2. Inversiones:

- Valores Fiduciarios: 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 irregular. En los casos en que no existió negociación que permita la formación de dicho precio en alguno de los mercados indicados, fueron valuados a su valor actual, 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 irregular.
- Obligaciones Negociables en pesos: fueron valuadas al último precio registrado en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, acrecentado por sus intereses devengados hasta la fecha del

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2010

DELOITTE & Co. S.R.L.

(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 DAMIAN NADEL

Presidente

GAINVEST FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PYMES

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO IRREGULAR DE UN MES Y QUINCE DÍAS
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

período irregular. Los intereses y diferencias de cotización generados por estas especies fueron imputados al resultado del período irregular.

- Cheques de pago diferido: fueron valuados al valor actual de los flujos de fondos futuros para cada especie descontados a la tasa y plazo negociados al cierre del período irregular. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados del período irregular

Los saldos en moneda extranjera fueron convertidos a pesos de acuerdo al tipo de cambio comprador del Banco de la Nación Argentina al cierre de las operaciones del último día hábil del período irregular. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados del período irregular.

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 tres 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 irregular. 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 del rubro Bancos al 30 de septiembre de 2010 es la siguiente:

Bancos	<u>Concepto</u>	<u>30-09-2010</u>
	Deutsche Bank S.A.	8.358
	Total	8.358

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2010

DELOITTE & Co. S.R.L.

(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 DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PYMES

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO IRREGULAR DE UN MES Y QUINCE DÍAS
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

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 6% 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. INICIO DE ACTIVIDADES DEL FONDO

El fondo común de inversión “GAINVEST FONDO COMUN DE INVERSION ABIERTO PYMES” inició sus operaciones el 17 de agosto de 2010. La Comisión Nacional de Valores (C.N.V.), mediante Resolución N° 16.372 de fecha 22 de julio de 2010, autorizó la inscripción del Fondo, bajo el número 613, en el Registro Público de F.C.I. de la C.N.V.

Gainvest Fondo Común de Inversión Abierto Pymes se ha constituido con el objeto de invertir primordialmente en instrumentos destinados al financiamiento de Pymes (“Activos Pymes”) conforme a lo dispuesto en el capítulo XI artículo 46 de las Normas de la Comisión Nacional de Valores.

6. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MINIMA 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 10/11/2010

DELOITTE & Co. S.R.L.

(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 DAMIAN NADEL

Presidente

GAINVEST FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PYMES
DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 7)

1) Valores Fiduciarios		30-09-2010		
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe
INFRAESTRUCTURA ELECTRICA SERIE I	(A)	500.000	0,966252	483.126
Total Valores Fiduciarios				483.126

2) Obligaciones Negociables		30-09-2010		
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe
O.N. REGIONAL TRADE SERIE IV	(A)	2.500.000	0,305739	764.348
O.N. ROMBO SERIE VII A TASA FIJA	(A)	2.000.000	1,008829	2.017.658
Total Obligaciones Negociables				2.782.006

3) Cheques de Pago Diferido		30-09-2010			
Denominación	Vencimiento		Capital	Valuación	Importe
ACPY101200086	10/12/2010	(A)	39.952	0,976262	39.004
DOMA201000007	20/10/2010	(A)	50.000	0,994279	49.714
DOMA301000012	01/11/2010	(A)	50.000	0,991175	49.559
GAVA251100036	25/11/2010	(A)	50.000	0,982662	49.133
ACPY280200141	28/02/2011	(A)	66.000	0,952704	62.878
GARA301000347	01/11/2010	(A)	100.000	0,991717	99.172
GARA301000348	01/11/2010	(A)	100.000	0,991717	99.172
GARA300400602	02/05/2011	(A)	80.000	0,932241	74.579
CUAV101200001	10/12/2010	(A)	70.000	0,978120	68.468
CUAV201200002	20/12/2010	(A)	70.000	0,975115	68.258
CUAV301200001	30/12/2010	(A)	70.000	0,972128	68.049
GARA300500386	30/05/2011	(A)	80.000	0,922055	73.764
GAVA050400023	05/04/2011	(A)	100.000	0,937556	93.756
GAVA120400018	12/04/2011	(A)	100.000	0,935370	93.537
Subtotal				989.043	

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2010

DELOITTE & Co. S.R.L.

(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 DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PYMES
DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 7)

3) Cheques de Pago Diferido (continuación)			30-09-2010		
Denominación	Vencimiento		Capital	Valuación	Importe
GAVA010300042	01/03/2011	(A)	100.000	0,950521	95.052
CAMP290400005	29/04/2011	(A)	81.000	0,926367	75.036
GAVA150300060	15/03/2011	(A)	100.000	0,945192	94.519
LGRO200500119	20/05/2011	(A)	100.000	0,927762	92.776
LGRO200400088	20/04/2011	(A)	55.000	0,937725	51.575
GAVA300600123	30/06/2011	(A)	100.000	0,917639	91.764
LGRO200500120	20/05/2011	(A)	143.000	0,927762	132.670
LGRO200500118	20/05/2011	(A)	100.000	0,927762	92.776
LGRO200400087	20/04/2011	(A)	41.000	0,937725	38.447
GAVA260400024	26/04/2011	(A)	100.000	0,933504	93.350
LGRO180200002	18/02/2011	(A)	100.000	0,959239	95.924
GAVA070200020	07/02/2011	(A)	50.000	0,956888	47.844
ACPY010600028	01/06/2011	(A)	40.250	0,925738	37.261
ACPY080600031	08/06/2011	(A)	40.250	0,923770	37.182
ACPY100600092	10/06/2011	(A)	40.250	0,923209	37.159
ACPY030600027	03/06/2011	(A)	40.250	0,925175	37.238
GARA120200161	14/02/2011	(A)	50.000	0,960832	48.042
GAVA310500099	31/05/2011	(A)	100.000	0,926020	92.602
GAVA171200044	17/12/2010	(A)	25.000	0,977033	24.426
GAVA171200043	17/12/2010	(A)	25.000	0,977033	24.426
DOMA311200015	31/12/2010	(A)	126.919	0,970641	123.193
DOMA300500049	30/05/2011	(A)	49.509	0,922337	45.664
GARA090300106	09/03/2011	(A)	50.000	0,948052	47.403
DOMA150500031	16/05/2011	(A)	31.438	0,926779	29.136
DOMA300500050	30/05/2011	(A)	49.509	0,922337	45.664
GARA100500237	10/05/2011	(A)	130.000	0,926725	120.474
GARA130100088	13/01/2011	(A)	20.000	0,966632	19.333
AFFI100200009	10/02/2011	(A)	47.018	0,956436	44.970
GAVA200100056	20/01/2011	(A)	24.825	0,964486	23.943
GARA130100087	13/01/2011	(A)	20.000	0,966632	19.333
AFFI100300009	10/03/2011	(A)	46.887	0,945767	44.344
Subtotal					2.892.569

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/11/2010

DELOITTE & Co. S.R.L.

(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 DAMIAN NADEL

Presidente

**GAINVEST FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PYMES
DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010**
(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I
(Hoja 3 de 7)**

3) Cheques de Pago Diferido (continuación)			30-09-2010		
Denominación	Vencimiento		Capital	Valuación	Importe
AVAL281200051	28/12/2010	(A)	20.000	0,971572	19.431
ACPY111200046	13/12/2010	(A)	60.000	0,978191	58.691
ACPY41200042	06/12/2010	(A)	60.000	0,980251	58.815
ACPY181200061	20/12/2010	(A)	60.000	0,976138	58.568
LGRO310100029	31/01/2011	(A)	20.000	0,959579	19.192
ACPY210100042	21/01/2011	(A)	40.000	0,964180	38.567
ACPY70100040	07/01/2011	(A)	40.000	0,968478	38.739
ACPY280100048	28/01/2011	(A)	40.000	0,962045	38.482
ACPY140100036	14/01/2011	(A)	40.000	0,966324	38.653
AFFI200300010	21/03/2011	(A)	125.000	0,942568	117.821
ACPY121100069	12/11/2010	(A)	40.000	0,987207	39.488
GARA151100281	15/11/2010	(A)	25.000	0,986326	24.658
GARA101100247	10/11/2010	(A)	25.000	0,987795	24.695
GARA201100288	22/11/2010	(A)	25.000	0,984741	24.619
GARA281200146	28/12/2010	(A)	18.500	0,971572	17.974
DOMA010200004	01/02/2011	(A)	48.300	0,960830	46.408
GAVA250400038	25/04/2011	(A)	40.000	0,936281	37.451
GAVA100500047	10/05/2011	(A)	60.182	0,931978	56.088
GAVA310500101	31/05/2011	(A)	55.891	0,926020	51.756
GARA150100317	17/01/2011	(A)	14.000	0,965952	13.523
GARA110100102	11/01/2011	(A)	14.000	0,967246	13.541
GARA040100076	04/01/2011	(A)	14.000	0,969404	13.572
GARA131100127	15/11/2010	(A)	20.000	0,986784	19.736
AVAL271100037	29/11/2010	(A)	6.297	0,982717	6.188
AVAL271100039	29/11/2010	(A)	14.927	0,982700	14.669
GAVA100200041	10/02/2011	(A)	37.427	0,958106	35.859
AVAL251200023	27/12/2010	(A)	22.896	0,972982	22.277
GAVA290400027	29/04/2011	(A)	40.000	0,935130	37.405
GAVA300500181	30/05/2011	(A)	30.000	0,926302	27.789
GARA021100084	02/11/2010	(A)	25.000	0,990153	24.754
AFFI300400022	02/05/2011	(A)	19.868	0,928505	18.448
GARA130100089	13/01/2011	(A)	14.000	0,966631	13.533
Subtotal					3.963.959

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2010

DELOITTE & Co. S.R.L.

(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 DAMIAN NADEL

Presidente

**GAINVEST FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PYMES
DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010**
(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I
(Hoja 4 de 7)**

3) Cheques de Pago Diferido (continuación)			30-09-2010		
Denominación	Vencimiento		Capital	Valuación	Importe
FOBA101200003	10/12/2010	(A)	20.000	0,977190	19.544
GARA070100088	07/01/2011	(A)	14.000	0,968478	13.559
FOBA301200001	30/12/2010	(A)	20.000	0,970951	19.419
GARA071100108	08/11/2010	(A)	20.000	0,988604	19.772
GARA151100278	15/11/2010	(A)	1.838	0,986325	1.813
FOBA161100001	16/11/2010	(A)	21.000	0,986034	20.707
AVAL271100038	29/11/2010	(A)	13.328	0,982717	13.098
GAVA050600026	06/06/2010	(A)	30.970	0,920262	28.501
AFFI300300026	30/03/2010	(A)	17.038	0,939438	16.006
GARA050100120	05/01/2011	(A)	50.000	0,970971	48.549
FOBA201200001	20/12/2010	(A)	20.000	0,974061	19.481
AFFI200400013	20/04/2010	(A)	12.997	0,930482	12.093
FOBA021100001	02/11/2010	(A)	21.000	0,990153	20.793
FOBA301100001	30/11/2010	(A)	21.926	0,981948	21.530
AVAL061200019	06/12/2010	(A)	20.000	0,978887	19.578
LGRO300600084	30/06/2010	(A)	60.000	0,911384	54.683
ACPY101200094	10/12/2010	(A)	41.000	0,977190	40.065
GAVA141200038	14/12/2010	(A)	50.000	0,975936	48.797
GARA220100165	24/01/2011	(A)	118.818	0,963831	114.520
GARA250100148	25/01/2011	(A)	15.000	0,962959	14.444
GARA250100150	25/01/2011	(A)	2.000	0,962961	1.926
GARA310100225	31/01/2011	(A)	13.000	0,961133	12.495
GARA040200089	04/02/2011	(A)	44.888	0,958320	43.017
AFFI200100011	20/01/2011	(A)	137.300	0,963061	132.228
GAVA280100029	28/01/2011	(A)	25.000	0,962045	24.051
ACPY121200061	13/12/2010	(A)	30.000	0,977484	29.325
GARA070100089	07/01/2011	(A)	44.888	0,968478	43.473
GAVA280100030	28/01/2011	(A)	25.000	0,962045	24.051
ACPY061200033	06/12/2010	(A)	94.550	0,981532	92.804
ACPY011200040	01/12/2010	(A)	20.000	0,980840	19.617
ACPY290100057	31/01/2011	(A)	200.000	0,964007	192.801
ACPY221200059	22/12/2010	(A)	42.144	0,975597	41.116
Subtotal					5.187.815

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2010

DELOITTE & Co. S.R.L.

(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 DAMIAN NADEL

Presidente

**GAINVEST FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PYMES
DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010**
(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I
(Hoja 5 de 7)**

3) Cheques de Pago Diferido (continuación)			30-09-2010		
Denominación	Vencimiento		Capital	Valuación	Importe
GARA121200147	13/12/2010	(A)	5.879	0,977485	5.747
GARA131200071	13/12/2010	(A)	7.739	0,977217	7.563
ACPY151200142	15/12/2010	(A)	19.217	0,976615	18.768
ACPY220100047	24/01/2011	(A)	200.000	0,966014	193.203
GARA031200089	03/12/2010	(A)	9.486	0,980234	9.298
GARA311200257	31/12/2010	(A)	15.800	0,971830	15.355
GARA261100130	26/11/2010	(A)	20.000	0,982358	19.647
GARA241200122	24/12/2010	(A)	20.000	0,972815	19.456
GARA311200260	31/12/2010	(A)	97.000	0,971830	94.268
AVAL101200067	10/12/2010	(A)	5.000	0,978120	4.891
GARA010400069	01/04/2011	(A)	20.000	0,941025	18.821
AVAL241200018	24/12/2010	(A)	5.000	0,973917	4.870
GARA100100201	10/01/2011	(A)	10.886	0,966900	10.526
AVAL180300023	18/03/2011	(A)	5.000	0,943226	4.716
AVAL180200028	18/02/2011	(A)	20.000	0,953937	19.079
GARA221200157	22/12/2010	(A)	15.000	0,973437	14.602
ACPY100100085	10/01/2011	(A)	25.000	0,967554	24.189
GARA311200261	31/12/2010	(A)	18.958	0,970642	18.401
GARA101200243	10/12/2010	(A)	20.000	0,977190	19.544
GARA121100147	12/11/2010	(A)	20.000	0,986633	19.733
GARA140300097	14/03/2011	(A)	70.080	0,948545	66.474
AVAL240100017	24/01/2011	(A)	20.000	0,963264	19.265
GARA100400215	11/04/2011	(A)	20.000	0,938291	18.766
GARA221200158	22/12/2010	(A)	22.000	0,973437	21.416
GARA080100102	10/01/2011	(A)	30.000	0,966841	29.005
GARA311200262	31/12/2010	(A)	11.314	0,970641	10.982
ACPY170100035	17/01/2011	(A)	25.000	0,965404	24.135
ACPY300100126	31/01/2011	(A)	25.000	0,961419	24.035
AVAL171200026	17/12/2010	(A)	5.000	0,976013	4.880
AVAL110300018	11/03/2011	(A)	5.000	0,945448	4.727
Subtotal					5.954.177

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2010

DELOITTE & Co. S.R.L.

(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 DAMIAN NADEL

Presidente

**GAINVEST FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PYMES
DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010**
(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I
(Hoja 6 de 7)**

3) Cheques de Pago Diferido (continuación)			30-09-2010		
Denominación	Vencimiento		Capital	Valuación	Importe
AVAL210100024	21/01/2011	(A)	20.000	0,964180	19.284
AVAL250300042	25/03/2011	(A)	5.000	0,941012	4.705
AVAL180200027	18/02/2011	(A)	20.000	0,953937	19.079
ACPY061200034	06/12/2010	(A)	25.000	0,978887	24.472
ACPY201200099	20/12/2010	(A)	25.000	0,974587	24.365
ACPY131200027	13/12/2010	(A)	25.000	0,976732	24.418
ACPY271200034	27/12/2010	(A)	25.000	0,972452	24.311
GARA150100322	17/01/2011	(A)	30.000	0,965980	28.979
AFIA200100003	20/01/2011	(A)	35.000	0,961640	33.657
AFIA240100001	24/01/2011	(A)	25.000	0,960324	24.008
AFIA301200015	30/12/2010	(A)	25.000	0,969777	24.244
AVAL251200025	27/12/2010	(A)	20.000	0,973575	19.472
AFIA100100003	10/01/2011	(A)	40.000	0,964945	38.598
AFIA100200003	10/02/2011	(A)	35.000	0,954772	33.417
AFIA060100001	06/01/2011	(A)	25.000	0,966273	24.157
AFIA221200003	22/12/2010	(A)	25.000	0,972361	24.309
GARA130300127	14/03/2011	(A)	50.000	0,948829	47.441
GARA270200132	28/02/2011	(A)	30.000	0,952989	28.590
GAVA300300088	30/03/2011	(A)	70.000	0,941632	65.914
GARA240200138	24/02/2011	(A)	12.000	0,953899	11.447
GARA220200132	22/02/2011	(A)	12.000	0,954498	11.454
GAVA150400071	15/04/2011	(A)	70.000	0,936798	65.576
GARA150200320	15/02/2011	(A)	12.000	0,956599	11.479
GARA080200083	08/02/2011	(A)	12.000	0,958710	11.505
GARA200300291	21/03/2011	(A)	50.000	0,946762	47.338
GARA250200193	25/02/2011	(A)	12.000	0,953600	11.443
GARA170200104	17/02/2011	(A)	12.000	0,955998	11.472
AFFI250300008	25/03/2011	(A)	50.000	0,939947	46.997
GARA100200216	10/02/2011	(A)	12.000	0,958105	11.497
GARA030200078	03/02/2011	(A)	12.000	0,960223	11.523
CUAV140200001	14/02/2011	(A)	50.000	0,956900	47.845
Subtotal					6.787.173

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2010

DELOITTE & Co. S.R.L.

(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 DAMIAN NADEL

Presidente

GAINVEST FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PYMES
DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 7 de 7)

3) Cheques de Pago Diferido (continuación)			30-09-2010		
Denominación	Vencimiento		Capital	Valuación	Importe
GARA060300130	07/03/2011	(A)	50.000	0,950904	47.545
GARA010200066	01/02/2011	(A)	12.000	0,960830	11.530
GARA230200113	23/02/2011	(A)	12.000	0,954198	11.450
Total de Cheques de Pago Diferido					6.857.698

Resumen de la cartera de inversiones:

	30-09-2010
Tenencias	Importe Total
1) Valores fiduciarios	483.126
2) Obligaciones negociables	2.782.006
3) Cheques de pago diferido	6.857.698
Total	10.122.830

(A) Valores emitidos en pesos

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2010

DELOITTE & Co. S.R.L.

(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 DAMIAN 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 Fondo Común de Inversión Abierto Pymes al 30 de septiembre de 2010. 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 2010.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período irregular de un mes y quince días terminados el 30 de septiembre de 2010.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período irregular de un mes y quince días terminado al 30 de septiembre de 2010.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período irregular de un mes y quince días terminado el 30 de septiembre de 2010.
- 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.R.L. Dr. Marcelo Bastante (Socio), quien emitió su informe de fecha 10 de noviembre de 2010, 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 de los registros contables del Fondo que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Los estados contables de Gainvest Fondo Común de Inversión Abierto Pymes al 30 de septiembre de 2010 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de noviembre de 2010.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora