



**GAINVEST FONDO COMUN DE INVERSION
ABIERTO PYMES**

**Estados Contables al 30 de septiembre de 2012
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 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 2012, 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 2011.

Los estados de resultados, de evolución de 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 terminando el 30 de septiembre de 2011.

El Directorio y la Gerencia de la Sociedad Gerente son responsables de la preparación y presentación razonable de los estados contables antes mencionados de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas (Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas que no incluyen las referidas a la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera). Asimismo, son responsables de la existencia del control interno que 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. Consecuentemente, no expresamos opinión sobre la situación patrimonial de Gainvest Fondo Común de Inversión Abierto Pymes al 30 de septiembre de 2012 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 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.

Con relación a las cifras correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2011 y al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2011, 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 2011 fue emitido con fecha 9 de marzo de 2012, conteniendo una opinión favorable sin salvedades; y
- b) nuestro informe de revisión limitada sobre los estados contables correspondientes al período de nueve meses terminando el 30 de septiembre de 2011 fue emitido con fecha 8 de noviembre de 2011 sin observaciones.

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 auxiliares del Fondo, que se encuentran pendientes de transcripción en los libros correspondientes debido a que los mismos se encuentran en proceso de rúbrica.

- b) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 30 de septiembre de 2012 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 7 de noviembre de 2012

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 FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PYMES

EJERCICIO ECONÓMICO N° 3

INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2012

**ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2.)**

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:	21 de agosto de 2012
Calificación:	raAc+

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7/11/2012

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 DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PYMES

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	<u>30-09-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Activo corriente		
Bancos (Nota 3.1)	719.303	2.188.106
Inversiones (Anexo I)	68.905.049	61.827.693
Otros Créditos (Nota 3.2)	511.047	223.861
Total del activo corriente y del activo	<u>70.135.399</u>	<u>64.239.660</u>
PASIVO		
Pasivo corriente		
Provisiones de honorarios (Nota 4)	119.921	113.796
Otras Deudas (Nota 3.3)	43.081	19.323
Total del pasivo corriente y del pasivo	<u>163.002</u>	<u>133.119</u>
PATRIMONIO NETO (Según estado respectivo)	69.972.397	64.106.541
Total del pasivo más patrimonio neto	<u>70.135.399</u>	<u>64.239.660</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 7/11/2012

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 DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PYMES

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE
MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Cifras expresadas en pesos)

Ingresos	<u>30-09-2012</u>	<u>30-09-2011</u>
Resultado por operaciones con títulos valores	7.306.454	2.450.632
Intereses ganados	6.059	-
Total Ingresos	<u>7.312.513</u>	<u>2.450.632</u>
Egresos		
Honorarios Sociedad Gerente	(1.006.282)	(382.998)
Gastos por operaciones bursátiles	(6.775)	(2.598)
Comisiones por custodia	(146.795)	(35.548)
Reintegro de gastos	(186.816)	(110.841)
Total Egresos	<u>1.346.668</u>	<u>(531.985)</u>
Resultado del período - Ganancia	<u>5.965.845</u>	<u>1.918.647</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 7/11/2012

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 DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PYMES

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2012</u>	<u>30-09-2011</u>
Saldos al inicio del ejercicio	64.106.541	10.457.692
Suscripciones de cuotas partes del período	1.183.101	15.756.209
Rescates de cuotas partes del período	(1.283.090)	(891.278)
Resultado del período – Ganancia	5.965.845	1.918.647
Patrimonio neto al cierre del período	<u>69.972.397</u> (1)	<u>27.241.270</u> (2)

(1) Representado por 55.770.537,6929 cuotas partes “B” a \$ 1.254,648 cada mil.

(2) Representado por 24.512.062,2784 cuotas partes a \$ 1.111,341 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 7/11/2012

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 DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PYMES

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2012</u>	<u>30-09-2011</u>
<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	2.188.106	183.560
Efectivo al cierre del período	719.303	568.751
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	<u>(1.468.803)</u>	<u>385.191</u>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	5.965.845	1.918.647
<u>Cambios en activos y pasivos operativos</u>		
Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	29.883	64.560
Aumento de otros créditos	(287.186)	(187.645)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>5.708.542</u>	<u>1.795.562</u>
<u>Actividades de Inversión:</u>		
Aumento de inversiones	(7.077.356)	(16.275.302)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	<u>(7.077.356)</u>	<u>(16.275.302)</u>
<u>Actividades de Financiación:</u>		
(Rescates)/Suscripción de cuotas partes, netas	(99.989)	14.864.931
Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades de financiación	<u>(99.989)</u>	<u>14.864.931</u>
(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL PERÍODO	<u>(1.468.803)</u>	<u>385.191</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 7/11/2012

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 DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PYMES

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012
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 2011, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2012, se presentan a forma comparativa con la información correspondiente al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2011.

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/ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del período/ejercicio.

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/ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 7/11/2012

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 DAMIAN NADEL

Presidente

GAINVEST FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PYMES

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

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/ejercicio.

- 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 de cierre del período/ejercicio. Los intereses y diferencias de cotización generados por estas especies fueron imputados al resultado del período/ejercicio.
 - Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión en pesos: se valoraron al valor de la cuota parte del último día hábil del período/ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado del período/ejercicio.
 - 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/ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados del período/ejercicio.
 - Acciones: fueron valuadas al valor de cotización vigente al cierre del período/ejercicio. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados del período/ejercicio.
- 2.3. Créditos y deudas:** fueron valuados a su valor nominal en pesos. Los créditos y deudas no están sujetos a cláusulas de ajuste ni devengan intereses. Su plazo de vencimiento es inferior a 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/ejercicio. Los resultados futuros pueden diferir en las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 7/11/2012

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 DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PYMES

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

La composición de los principales rubros al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

3.1 Bancos

Concepto	30-09-2012	31-12-2011
Deutsche Bank S.A.	719.303	2.188.106
Total	719.303	2.188.106

3.2 Otros Créditos

Concepto	30-09-2012	31-12-2011
Cheques de pago diferido a cobrar	484.251	217.212
Gastos a devengar	1.572	6.649
Rentas y amortizaciones a cobrar	25.224	-
Total	511.047	223.861

3.3 Otras Deudas

Concepto	30-09-2012	31-12-2011
Diversos	43.081	19.323
Total	43.081	19.323

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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 7/11/2012

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 DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PYMES

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

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 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.

6. REGISTROS CONTABLES

Al 30 de septiembre de 2012, el libro Diario correspondiente al Fondo se encuentra en proceso de rúbrica.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 7/11/2012

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 DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PYMES
DETALLE DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (Nota 1.2)
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 3)

1) Valores Fiduciarios		30-09-2012			31-12-2011
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
AVAL RURAL SERIE XV VRD	(A)	-	-	-	11.790.453
AVAL RURAL SERIE XVI VRD	(A)	-	-	-	8.688.578
AVAL RURAL SERIE XXVII VRD	(A)	215.000	4,761539	1.023.731	-
AVAL RURAL SERIE XXVIII	(A)	1.450.000	4,781542	6.933.236	-
CGM LEASING SERIE XIII CLASE A RF	(A)	4.503.528	0,272755	1.228.360	1.414.752
CGM LEASING SERIE XIII CLASE B	(A)	400.000	1,014887	405.955	413.370
CGM LEASING SERIE XIII TV CLASE A	(A)	1.700.000	0,18263	310.471	-
CGM LEASING SERIE XIV CLASE A TF	(A)	105.370	0,546348	57.569	-
CGM LEASING SERIE XV CLASE A TF	(A)	2.000.000	0,608063	1.216.126	-
CGM LEASING SERIE XVIII CLASE A	(A)	3.000.000	1,04265	3.127.950	-
COMAFI LEASING PYMES I CLASE A	(A)	3.000.000	0,908582	2.725.746	475.515
COOPERATIVA 2001 I VDF SENIOR	(A)	500.000	0,21577	107.885	376.927
CONSUBOND SERIE LXXXV CLASE A	(A)	-	-	-	2.666.096
INFRAESTRUCTURA ELECTRICA SERIE I	(A)	465.483	0,195698	91.094	294.465
INSUAGRO SERIE 2 CLASE A	(A)	-	-	-	2.035.341
PLURALCOOP SERIE XIII CLASE B	(A)	600.000	1,155357	693.214	-
PROCRED I VDF A	(A)	-	-	-	375.698
PVCRED SERIE VIII CLASE A TV	(A)	-	-	-	995.898
SB PERSONALES SERIES IV CLASE A	(A)	-	-	-	760.847
SECUBONO SERIE LXII CLASE B	(A)	-	-	-	1.661.590
VDF CREADO POR DTO. 976/01 SERIE IV CLASE I	(A)	500.000	1,136978	568.489	602.317
Total Valores Fiduciarios				18.489.826	32.551.847

2) Obligaciones Negociables		30-09-2012			31-12-2011
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
O.N. BIG BLOOM SERIE I	(A)	500.000	0,862752	431.376	505.102
O.N. DECREDITOS SERIE I	(A)	1.000.000	1,042054	1.042.054	-
O.N. OVOPROT SERIE III	(A)	1.000.000	1,058232	1.058.232	-
O.N. CGM LEASING SERIE III B TV	(A)	1.000.000	0,971645	971.645	-
O.N. PYME SAVANT PHARM S.A. SERIE II	(A)	111.000	0,945273	104.925	113.179
Subtotal Obligaciones Negociables				3.608.232	1.451.485

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 7/11/2012

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 DAMIAN NADEL
 Presidente

GAINVEST FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PYMES
DETALLE DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (Nota 1.2)
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 3)

2) Obligaciones Negociables (continuación)		30-09-2012			31-12-2011
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
O.N. PYME SERIE I RIZOBACTER ARGENTINA SA	(A)	2.000.000	1,059418	2.118.836	2.047.236
O.N. PYMES AGRO TRANSPORTE SA SERIE I	(A)	600.000	0,992770	595.662	602.459
O.N. PYMES COSAS NUESTRAS CLASE B	(A)	1.000.000	0,864407	864.407	1.048.625
O.N. PYME BARTOLONI SA SERIE I	(A)	10.000	2,231720	22.317	41.250
O.N. PYME MERANOL SACI	(A)	5.400.000	0,708360	3.825.144	5.482.512
O.N. PYME PERCOMIN SERIE I	(A)	1.000.000	1,017251	1.017.251	-
O.N. PYME REGIONAL TRADE SERIE VI	(A)	2.000.000	0,876584	1.753.168	-
O.N. PYME DULCOR SA	(A)	1.000.000	0,601833	601.833	1.003.630
O.N. PYME ERSÁ URBANO CLASE I	(A)	650.000	0,708080	460.252	447.855
O.N. REGIONAL TRADE SERIE V	(A)	-	-	-	579.683
O.N. SISVIAL VII	(A)	990.000	1,209521	1.197.426	1.039.096
O.N. TARJETAS CUYANAS CLASE VI SERIE I	(A)	1.000.000	4,778891	4.778.891	-
O.N. ULTRA CONGELADOS SERIE I	(A)	300.000	1,010302	303.091	-
Total Obligaciones Negociables				21.146.510	12.910.627

3) Fondos Comunes de Inversión		30-09-2012			31-12-2011
Denominación		Cantidad de Cuotapartes	Valuación	Importe	Importe
FCI FST AHORRO CLASE B	(A)	6.796	2,054365	13.961	12.483
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	19.933	1,686054	33.608	-
FCI SBS PESOS PLUS B	(A)	1.848.959	1,144484	2.116.104	-
Total de Fondos Comunes de Inversión				2.163.673	12.483

4) Cheques de Pago Diferido		30-09-2012			31-12-2011
Sociedad de Garantía Recíproca			Importe	Importe	Importe
ACINDAR PYMES S.G.R.	(A)		2.030.263	288.315	
AFFIDAVIT S.G.R.	(A)		2.023.196	1.542.083	
AFIANZAR S. G.R.	(A)		-	41.928	
AVAL RURAL S.G.R.	(A)		1.287.561	2.129.039	
AVALUAR S.G.R.	(A)		844.130	783.750	
CAMPO AVAL S.G.R.	(A)		938.618	327.619	
Subtotal Cheques de Pago Diferido			7.123.768	5.112.734	

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 7/11/2012

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 DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PYMES
DETALLE DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (Nota 1.2)
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 3 de 3)

4) Cheques de Pago Diferido (continuación)		30-09-2012	31-12-2011
Sociedad de Garantía Recíproca		Importe	Importe
CUYO AVAL S.G.R.	(A)	551.680	480.101
DON MARIO S.G.R.	(A)	2.334.398	646.132
FIDUS S.G.R.	(A)	893.063	1.413.246
FONDO DE GARANTÍA BUENOS AIRES S.A. CON PARTICIPACIÓN ESTATAL FOGABA	(A)	4.186.890	573.084
GARANTIA DE VALORES S.G.R.	(A)	2.064.749	1.264.989
GARANTIZAR S.G.R.	(A)	2.519.446	1.855.399
INTERGARANTIAS S.G.R.	(A)	2.644.727	-
LOS GROBO S.G.R.	(A)	1.994.242	2.937.232
MACROAVAL S.G.R.	(A)	1.176.170	152.239
SGR CARDINAL	(A)	95.282	417.580
Total de Cheques de Pago Diferido		25.584.415	14.852.736

5) Acciones		30-09-2012		31-12-2011
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe
OVOPROT INTERNATIONAL	(A)	187.500	8,1100	1.520.625
Total de Acciones				1.520.625

Resumen de la cartera de inversiones:

Tenencias	30-09-2012	31-12-2011
	Importe Total	Importe Total
1) Valores fiduciarios	18.489.826	32.551.847
2) Obligaciones negociables	21.146.510	12.910.627
3) Fondos comunes de inversión	2.163.673	12.483
4) Cheques de pago diferido	25.584.415	14.852.736
5) Acciones	1.520.625	1.500.000
Total	68.905.049	61.827.693

(A) Valores emitidos en pesos

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 7/11/2012

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 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 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 Fondo Común de Inversión Abierto Pymes al 30 de septiembre de 2012. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

I . DOCUMENTOS OBJETO DE LA REVISIÓN LIMITADA

- a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de septiembre de 2012.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012.
- 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 7 de Noviembre de 2012, 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 capítulo I de este informe surgen de los registros contables auxiliares del Fondo, que se encuentran pendientes de transcripción en los libros correspondientes debido a que los mismos están en proceso de rúbrica.
-
- Los estados contables de Gainvest Fondo Común de Inversión Abierto Pymes al 30 de septiembre de 2012 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances.
-
-

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de Noviembre de 2012.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora