



**GAINVEST RENTA MIXTA
FONDO COMUN DE INVERSION**

**Memoria y
Estados Contables al 31 de diciembre de 2009
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

MEMORIA ANUAL correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2009

A los Señores Cuotapartistas:

De conformidad con lo dispuesto por la Ley de Sociedades Comerciales N° 19.550 y sus modificatorias, el Directorio de Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión somete a consideración la Memoria Anual correspondiente al Fondo Común de Inversión "Gainvest Renta Mixta" por el ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2009, y el respectivo Balance General, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, notas y anexos, como así también el Informe de los Auditores Externos y de la Comisión Fiscalizadora correspondiente.

Los estados contables han sido confeccionados de acuerdo con lo dispuesto por las Resoluciones Técnicas vigentes del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, así como lo establecido por las Resoluciones de la Inspección General de Justicia y de la Comisión Nacional de Valores.

Consideraciones Generales de la Argentina

El contexto económico durante el presente ejercicio siguió estando dominado por la crisis internacional. Los mercados de crédito globales se paralizaron con la caída del banco de inversión Lehman Brothers en septiembre de 2008 llevando al mayor derrumbe en el precio de los activos financieros observado desde la crisis del 30. La respuesta de los bancos centrales y de los gobiernos de los países desarrollados fue rápida y contundente pero el impacto sobre la economía real de la crisis financiera fue muy severo observándose en los países centrales entre el cuarto trimestre de 2008 y los primeros tres meses de 2009, el mayor ritmo de contracción económica desde la segunda guerra mundial. A partir del segundo trimestre los mercados mundiales comenzaron una rápida recuperación mientras que los indicadores económicos de los países desarrollados muestran mejoras menos contundentes.

La crisis internacional encontró a la Argentina ya debilitada por el largo conflicto con el campo iniciado en marzo de 2008. Con los mercados financieros de deuda cerrados, el principal canal de contagio fue el comercial vía la fuerte caída en el precio de los commodities. La histórica sequía que afectó amplias zonas del país también impactó negativamente en la actividad doméstica.

En este contexto el Gobierno tomó la decisión de volver a concentrar bajo su órbita el manejo de los fondos de pensión, lo que le permitió obtener financiamiento que de otra forma le hubiese sido imposible. Otro hecho relevante fue el adelantamiento de las elecciones legislativas que finalmente se produjeron el 28 de junio dando un resultado desfavorable para el gobierno, con el triunfo de la oposición en los distritos clave, marcando un nuevo esquema de fuerzas dentro del Congreso a partir del 10 de diciembre.

Todos estos componentes generaron expectativas que se materializaron en una menor actividad económica en el primer semestre del año, período en que se pudo apreciar el piso de actividad. A partir de ese momento surgieron aspectos positivos, entre los que se destacan, cierta recuperación del volumen de negocios, aumento de precios de los

principales activos financieros, estancamiento de tipo de cambio y menor inflación y tasas de interés.

Consideraciones Generales del Fondo Común de Inversión “Gainvest Renta Mixta”

El 18 de marzo de 2004 la Comisión Nacional de Valores autorizó el funcionamiento de Gainvest S.A. como Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión.

En abril de 2004, Gainvest S.A. lanzó al mercado su primer Fondo Común de Inversión “Gainvest FF” (antes denominado Gainvest Fide), cuyo objeto principal es la inversión en Fideicomisos Financieros privados con oferta pública, siendo el Deutsche Bank S.A. su sociedad depositaria.

En septiembre de 2004 Gainvest S.A. lanzó al mercado su segundo Fondo Común de Inversión, “Gainvest Renta Fija”, cuyo objetivo es invertir en instrumentos privados y públicos. Respecto a la cartera, mantiene una adecuada diversificación en activos cláusulas de actualización a tasa Badlar, lo que le permite mantener un nivel de volatilidad relativamente bajo en comparación a otros fondos de la industria de renta fija.

El 7 de diciembre de 2006, Gainvest S.A. lanzó Gainvest Renta Fija Dólares. Este nuevo fondo invierte en títulos públicos y privados incluidos Fideicomisos Financieros, denominados en dólares estadounidenses

El Fondo Gainvest de Renta Mixta comenzó a operar el 22 de octubre del corriente. Es un fondo que tiene como objetivo invertir tanto en activos de renta fija (públicos y privados) como así también en activos de renta variable, aprovechando la sinergia que significó la adquisición a mediados de año de Compañía Inversora Bursátil (CIBSA) por parte de International Assets Holding Corporation (IAHC).

El Fondo Gainvest Renta Mixta culminó a diciembre de 2009 con un patrimonio de \$ 35 millones de pesos, con una rentabilidad anual del 12.20%. Su volatilidad promedio anual se mantuvo en el orden del 2.27% y su duration al cierre de ejercicio se calculaba en 1.16 años.

Las expectativas para el Fondo Común de Inversión “Gainvest Renta Mixta”

Nuestras expectativas para el próximo ejercicio son optimistas. La evolución de los mercados financieros internacionales mostraron fuertes recuperaciones desde marzo hasta la actualidad aunque las dudas sobre su sustentabilidad es lo que más preocupa a los analistas.

En el ámbito local la crisis internacional generó una mayor de cautela entre los inversores pero que paulatinamente se fue dejando de lado para ir buscando colocaciones con un mayor rendimiento esperado, todo esto en el marco de una gran liquidez en el mercado donde la todas las tasas de referencia de la economía mostraron descensos significativos y en donde el tipo de cambio se estabilizó a partir de mediados de septiembre. De la mano del traspaso de la administración privada de jubilaciones y pensiones (AFJP) a la órbita estatal y de los férreos controles en el mercado cambiario, el mercado financiero doméstico se ha visto limitado y con un menor volumen de operaciones. No obstante esperamos una

mejora en la condiciones domesticas luego que se materialice el canje de deuda que encara el Gobierno Nacional con los holdouts.

La Sociedad se encuentra en un proceso de evaluación permanente de los efectos derivados de las situaciones mencionadas, para determinar las posibles acciones a adoptar y los eventuales impactos sobre la situación patrimonial y financiera de los fondos que administra.

Nuestro objetivo seguirá siendo ofrecer productos con alto valor agregado para nuestros clientes actuales y para los potenciales.

El Directorio desea por último agradecer a nuestro personal, a la Comisión Nacional de Valores, Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión, clientes y proveedores, colegas, autoridades y a todos con quienes compartimos el año de trabajo.

Ciudad de Buenos Aires, 10 de marzo de 2010

EL DIRECTORIO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 auditoría

Hemos efectuado un examen de los estados contables de Gainvest Renta Mixta Fondo Común de Inversión (en adelante, mencionado indistintamente como “Gainvest Renta Mixta Fondo Común de Inversión” o “el Fondo”) que incluyen el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2009, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio económico irregular de dos meses y diez 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 22 de octubre de 2009.

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 opinión sobre dichos estados contables basada en nuestro examen efectuado con el alcance mencionado en el capítulo 2 siguiente.

2. Alcance del trabajo

Nuestro examen se practicó de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en la República Argentina. Estas normas requieren que planifiquemos y desarrollemos la auditoría con el objeto de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados contables no incluyan errores significativos.

Una auditoría involucra aplicar procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener evidencias sobre la información expuesta en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor e incluyen su evaluación de los riesgos de que existan distorsiones significativas en los estados contables originadas en errores u omisiones o en irregularidades. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno existente en la Sociedad Gerente, relevante para la preparación y presentación razonable de los estados contables del Fondo, pero no efectúa una evaluación del control interno vigente con el propósito de expresar una opinión sobre su efectividad sino con la finalidad de seleccionar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados a las circunstancias.

Asimismo, una auditoría incluye evaluar la apropiada aplicación de las normas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por el Directorio y la Gerencia de la Sociedad Gerente, así como la presentación general de los estados contables del Fondo. Entendemos que los elementos de juicio obtenidos constituyen una base suficiente y apropiada como para respaldar nuestro dictamen de auditoría.

3. Dictamen

En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Gainvest Renta Mixta Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el ejercicio económico irregular de dos meses y diez días finalizado en esa fecha de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina.

4. Información requerida por disposiciones vigentes

- a) Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe surgen del Libro Diario del Fondo, el cual ha sido rubricado con posterioridad a la fecha de cierre de ejercicio.
- b) Los estados contables de Gainvest Renta Mixta Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2009 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventarios y Balances, el cual ha sido rubricado con posterioridad a la fecha de cierre de ejercicio.
- c) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 31 de diciembre de 2009 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 10 de marzo de 2010.

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

Marcelo Bastante (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

GAINVEST RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

EJERCICIO ECONÓMICO IRREGULAR N° 1

INICIADO EL 22 DE OCTUBRE DE 2009

ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

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

Actividad principal del Fondo:	Realizar inversiones en valores negociables de renta fija y/o variable con oferta pública en el país.
Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	601
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:	Moody's Latin America Calificadora de Riesgo S.A.
Fecha de última calificación:	16 de noviembre de 2009
Calificación:	A2-EF

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/03/2010

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

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 RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (Nota 1.2.)
(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	31-12-2009
Activo corriente	
Bancos (Nota 3.1)	573.880
Inversiones (Anexo I)	34.238.776
Otros créditos (Nota 3.2)	1.010.699
Total del activo corriente y del activo	35.823.355
PASIVO	
Pasivo corriente	
Deudas	
Rescate de cuotas a pagar	211.202
Provisiones de honorarios (Nota 4)	78.221
Otras deudas	119.032
Total del pasivo corriente y del pasivo	408.455
PATRIMONIO NETO (Según estado respectivo)	35.414.900
Total del pasivo más patrimonio neto	35.823.355

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 10/03/2010

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

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 RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
ESTADO DE RESULTADO CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONÓMICO IRREGULAR DE DOS MESES Y DIEZ DÍAS
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (Nota 1.2.)
(Cifras expresadas en pesos)

Ingresos	<u>31-12-2009</u>
Resultado por operaciones con títulos valores	959.654
Intereses ganados	6.019
Total Ingresos	<u>965.673</u>
Egresos	
Honorarios Sociedad Gerente	(136.572)
Resultados por operaciones con instrumentos financieros derivados	(100.500)
Comisiones por custodia	(244)
Gastos por operaciones bursátiles	(7.090)
Reintegro de gastos	(8.234)
Total Egresos	<u>(252.640)</u>
Resultado del ejercicio irregular - Ganancia	<u>713.033</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 10/03/2010

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

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 RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONÓMICO IRREGULAR DE DOS MESES Y DIEZ DÍAS
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (Nota 1.2.)**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-12-2009</u>
Saldos al inicio del ejercicio irregular	-
Suscripciones de cuotas partes del ejercicio irregular	43.412.289
Rescates de cuotas partes del ejercicio irregular	(8.710.422)
Resultado del ejercicio irregular – Ganancia	713.033
Patrimonio neto al cierre del ejercicio irregular	<u>35.414.900</u> (1)

(1) Representado por 34.652.630 cuotas partes a \$ 1.021,997 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 10/03/2010

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

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 RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONÓMICO IRREGULAR DE DOS MESES Y DIEZ DÍAS
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-12-2009</u>
<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	
Efectivo al inicio del ejercicio irregular	-
Efectivo al cierre del ejercicio irregular	<u>573.880</u>
Aumento neto del efectivo	<u>573.880</u>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	
<u>Actividades Operativas:</u>	
Ganancia neta del ejercicio irregular	713.033
Cambios en activos y pasivos operativos	
Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	197.253
Aumento de otros créditos	<u>(1.010.699)</u>
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades operativas	<u>(100.413)</u>
<u>Actividades de Inversión:</u>	
Aumento de inversiones	<u>(34.238.776)</u>
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	<u>(34.238.776)</u>
<u>Actividades de Financiación:</u>	
Suscripción de cuotas partes, neta	<u>34.913.069</u>
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	<u>34.913.069</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL EJERCICIO IRREGULAR	<u>573.880</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 10/03/2010

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

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 RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ECONÓMICO IRREGULAR DE DOS MESES Y DIEZ DÍAS
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (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 22 de octubre de 2009.

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 ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del 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 ejercicio. 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 ejercicio.
- Títulos Públicos: fueron valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre del ejercicio. Las diferencias de cotización y los resultados financieros devengados fueron imputados al resultado del ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/03/2010

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

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 RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO IRREGULAR DE DOS MESES Y DIEZ DÍAS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (Nota 1.2.) (Cifras expresadas en pesos)

- Certificados de Depósito Argentinos (CEDEAR): se valuaron de acuerdo con los valores de cotización vigentes al cierre del ejercicio. Las diferencias de cotización fueron imputados al resultado del 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 ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados del ejercicio.

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 ejercicio. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados del ejercicio.

2.3. Instrumentos financieros derivados y bienes en disponibilidad restringida

El Fondo ha realizado operaciones de venta a término de moneda extranjera sin entrega del activo subyacente para ser liquidadas diariamente en la República Argentina, en el Mercado a Término de Rosario (“ROFEX”). Dichas operaciones se registraron por el monto a cobrar o pagar, según corresponda, que surge por aplicación de la variación entre el tipo de cambio pactado y el de cierre del ejercicio aplicado sobre los notacionales pactados. Las diferencias de cambio generadas se imputan a los resultados del ejercicio.

Al cierre del ejercicio, el Fondo mantiene depositados en el ROFEX 862.227 en concepto de garantía de las operaciones mencionadas, la que se encuentra contabilizada en el rubro “Otros créditos - Garantía por operaciones”, y cuya disponibilidad se encuentra restringida. El resultado de las operaciones llevadas a cabo durante el ejercicio irregular de dos meses y diez días terminado el 31 de diciembre de 2009, es una pérdida acumulada de 100.500.

Al 31 de diciembre de 2009, el Fondo mantiene esta posición concertada en el Mercado a Término de Rosario S.A.:

<u>Especie</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Valor nominal (U\$S)</u>	<u>Precio promedio de concertación</u>	<u>Valor de mercado al 31-12-09</u>
Dólar Futuro ROFEX – venta	31/03/2011	750.000	4,250	4,384
Total operaciones de venta		750.000		

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/03/2010

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

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 RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ECONÓMICO IRREGULAR DE DOS MESES Y DIEZ DÍAS
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (Nota 1.2.)**
(Cifras expresadas en pesos)

- 2.4. 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.
- 2.5. Patrimonio Neto:** a su valor nominal.
- 2.6. Cuentas de resultados:** a su valor nominal, sobre la base de su devengamiento mensual.
- 2.7. 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 ejercicio. 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 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

3.1. Bancos

Concepto	31-12-2009
Deutsche Bank S.A.	573.880
Total	573.880

3.2. Otros créditos

Concepto	31-12-2009
Garantía por operaciones	862.227
Otros créditos diversos	148.472
Total	1.010.699

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/03/2010

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

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 RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ECONÓMICO IRREGULAR DE DOS MESES Y DIEZ DÍAS
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (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 RENTA MIXTA" inició sus operaciones el 22 de octubre de 2009. La Comisión Nacional de Valores (C.N.V.), mediante Resolución N° 16.201 de fecha 17 de septiembre de 2009, autorizó la inscripción del Fondo, bajo el número 601, en el Registro Público de F.C.I. de la C.N.V.

Gainvest Renta Mixta se ha constituido con el objeto de invertir en una cartera diversificada de activos compuesta principalmente de valores negociables de renta fija y/o de renta variable.

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 10/03/2010

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

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 RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (Nota 1.2.)
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 3)

1) Valores Fiduciarios		31-12-2009		
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe
CONSUBOND SERIE LXX CLASE B	(A)	2.000.000	1,155076	2.310.152
CONSUBOND SERIE LXXI CLASE B	(A)	2.000.000	1,123532	2.247.064
GARBARINO SERIE LIII CLASE B	(A)	3.000.000	1,111709	3.335.127
GARBARINO SERIE LV CLASE B	(A)	369.036	1,075468	396.887
MEGABONO CREDITO SERIE XLV CLASE B	(A)	2.000.000	1,019087	2.038.174
MEGABONO SERIE XLII CLASE B	(A)	1.500.000	1,068909	1.603.364
MEGABONO SERIE XLVII CLASE B	(A)	1.932.750	0,987810	1.909.190
SECUBONO SERIE XLII VDF	(A)	5.000.000	0,316846	1.584.230
SECUBONO SERIE XLVI CLASE B	(A)	600.000	1,029856	617.914
SECUBONO SERIE XLVII CLASE B	(A)	1.436.675	1,009474	1.450.286
SECUBONO SERIE XLVIII CLASE B	(A)	2.000.000	0,974618	1.949.236
TARJETA SHOPPING SERIE LII VDF	(A)	4.900.000	0,287524	1.408.868
TARJETA SHOPPING SERIE XL CLASE B	(A)	1.000.000	0,528330	528.330
TARJETA SHOPPING SERIE XLI CLASE B	(A)	1.906.018	0,626737	1.194.572
VDF CREADO POR DTO. 976/01 SERIE I CLASE	(A)	2.569.048	1,039149	2.669.624
Total Valores de Deuda Fiduciaria				25.243.018

2) Títulos Públicos		31-12-2009		
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe
BONAR PESOS BADLAR PRIVADA VTO 2014	(A)	1.000.000	0,858000	858.000
PRE 9 - BONO DE CONS. DE DEUDAS PREVISIONALES 4TA SERIE	(A)	400.758	1,060420	424.972
PRO 12 - SERIE IV	(A)	2.000.000	1,227498	2.454.996
BONAR EN DOLARES ESTADOUNIDENSES 7% 2011 - BONAR V	(B)	615.000	3,800000	2.337.000
TITULOS PAR EN DOLARES ESTADOUNIDENSES	(B)	500.000	1,340000	670.000
Total Títulos Públicos				6.744.968

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/03/2010

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

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 RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (Nota 1.2.)
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 3)

3) Certificados de Depósitos Argentinos (CEDEAR)			31-12-2009		
Denominación			Capital	Valuación	Importe
CEDEAR DE CITIGROUP INC.	(A)		20.000	1,300000	26.000
Total Acciones					26.000

4) Cheques de Pago Diferido			31-12-2009		
Denominación	Vencimiento		Capital	Valuación	Importe
AVRU231000001	25/10/2010	(A)	116.000	0,861407	99.923
AVRU250900004	27/09/2010	(A)	116.000	0,877023	101.735
AVRU260800002	26/08/2010	(A)	116.000	0,894564	103.769
GARA300500244	31/05/2010	(A)	300.000	0,941495	282.449
GARA300500245	31/05/2010	(A)	322.000	0,941495	303.161
LGRO020600004	02/06/2010	(A)	44.000	0,929415	40.894
LGRO050600009	07/06/2010	(A)	50.000	0,927968	46.398
LGRO300700023	30/07/2010	(A)	573.000	0,910134	521.507
GARA260700058	26/07/2010	(A)	50.000	0,913103	45.655
GARA060800048	06/08/2010	(A)	40.000	0,908678	36.347
GARA270800094	27/08/2010	(A)	45.000	0,898130	40.416
AVRU300600117	30/06/2010	(A)	380.000	0,925046	351.518
AVRU300600116	30/06/2010	(A)	380.000	0,925046	351.518
Total de Cheques de Pago Diferido					2.325.290

5) Instrumentos Financieros Derivados			31-12-2009		
Denominación			Valor nominal	Valuación	Importe
VENTA FUTURO ROFEX 03/2011	(B)		750.000	0,134	(100.500)
Total Instrumentos Financieros Derivados					(100.500)

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/03/2010

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

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 RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (Nota 1.2.)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 3 de 3)

Resumen de la cartera de inversiones:

Tenencias	31-12-2009
	Importe Total
1) Valores fiduciarios	25.243.018
2) Títulos Públicos	6.744.968
3) CEDEAR	26.000
4) Cheques de pago diferido	2.325.290
5) Instrumentos Financieros Derivados	(100.500)
Total	34.238.776

- (A) Valores emitidos en pesos
(B) Valores emitidos en dólares

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/03/2010

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

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

CUIT N° 30-69376494-3

Domicilio Legal: Sarmiento 459- 9° Piso

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

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 un examen de los estados contables detallados en el apartado I siguiente de Gainvest Renta Mixta Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2009. 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 EXAMINADOS

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2009.
- b) Estado de Resultados correspondiente al ejercicio económico irregular de dos meses y diez días finalizado el 31 de diciembre de 2009.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio económico irregular de dos meses y diez días finalizado el 31 de diciembre de 2009.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio económico de dos meses y diez días finalizado el 31 de diciembre de 2009.
- e) Notas 1 a 6 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.
- f) Memoria anual correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2009.

II. ALCANCE DEL EXAMEN

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con normas de auditoría vigentes, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas 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 los ítems a) a e) del párrafo 1 hemos revisado la auditoría efectuada por el auditor externo Dr. Marcelo Bastante (Socio) de Deloitte S.C., quien emitió su informe de fecha 10 de marzo de 2010, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional.

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/03/2010.

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

(continuación)

Una auditoría requiere que el auditor planifique y desarrolle su tarea con el objetivo de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de manifestaciones no veraces o errores significativos en los estados contables. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicios que respaldan la información expuesta en los estados contables, así como evaluar las normas contables utilizadas, las estimaciones significativas efectuadas por el Directorio de la Sociedad Gerente y la presentación de estados contables tomados en conjunto. Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio. Consideramos que nuestro trabajo nos brinda una base razonable para fundamentar nuestro informe.

Asimismo, en relación con la memoria del Directorio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009, hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley de Sociedades Comerciales y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros del Fondo y otra documentación pertinente.

III . DICTAMEN

Basado en el examen realizado, en nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Gainvest Renta Mixta Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2009 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y las variaciones de su flujo de efectivo por el ejercicio económico irregular de dos meses y diez días finalizado en esa fecha, de acuerdo con normas profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

En relación con la Memoria del Directorio de la Sociedad Gerente, no tenemos observaciones que formular en materia de nuestra competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio.

He verificado el efectivo cumplimiento de la garantía de los directores establecida en la Resolución N° 20/2004 de la Inspección General de Justicia y modificada por la Resolución N° 21/2004 de dicho organismo.

Las Cifras de los estados contables mencionados en el capítulo I de este informe surgen del Libro Diario del Fondo, el cual ha sido rubricado con posterioridad a la fecha de cierre de ejercicio.

Los estados contables de Gainvest Renta Fija Fondo Común de Inversión al 31 de Diciembre de 2009 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventarios y Balances, el cual ha sido rubricado con posterioridad a la fecha de cierre de ejercicio.

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

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora