



**GAINVEST RENTA MIXTA  
FONDO COMUN DE INVERSION**

**Estados Contables al 31 de marzo de 2010  
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 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 marzo de 2010, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de tres 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 2009.

Los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo mencionados en el primer párrafo y la información complementaria con ellos relacionada 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 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 Renta Mixta Fondo Común de Inversión al 31 de marzo de 2010 ni sobre los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el período de tres 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 irregular de dos meses y diez días finalizado el 31 de diciembre de 2009 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 fue emitido con fecha 10 de marzo de 2010, conteniendo una opinión favorable sin salvedades.

### **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 Renta Mixta Fondo Común de Inversión al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2010 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de mayo 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 N° 2**

**INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2010**

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2010  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2.)**

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

<b>Actividad principal del Fondo:</b>	Realizar inversiones en valores negociables de renta fija y/o variable con oferta pública en el país.
<b>Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>	601
<b>Sociedad Gerente:</b>	GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSION Sarmiento 459 – 9° Piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
<b>Número correlativo en la Inspección General de Justicia de la Sociedad Gerente:</b>	1.636.855
<b>Sociedad Depositaria:</b>	DEUTSCHE BANK S.A. Tucumán 1 – 14° Piso Ciudad Autónoma de Buenos Aires
<b>Calificadora de riesgo:</b>	Moody's Latin America Calificadora de Riesgo S.A.
<b>Fecha de última calificación:</b>	10 de marzo de 2010
<b>Calificación:</b>	A2-EF

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/05/2010

**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 MARZO DE 2010**  
**Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
(Cifras expresadas en pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>31-03-2010</b>	<b>31-12-2009</b>
<b>Activo corriente</b>		
Bancos (Nota 3.1)	3.005.154	573.880
Inversiones (Anexo I)	36.464.730	34.238.776
Otros créditos (Nota 3.2)	32.445	1.010.699
<b>Total del activo corriente y del activo</b>	<b>39.502.329</b>	<b>35.823.355</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Deudas		
Rescate de cuotas a pagar	5.194	211.202
Provisiones de honorarios (Nota 4)	75.975	78.221
Otras deudas	-	119.032
<b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>	<b>81.169</b>	<b>408.455</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b> (Según estado respectivo)	39.421.160	35.414.900
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>	<b>39.502.329</b>	<b>35.823.355</b>

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

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/05/2010

**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 RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL**  
**PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2010**  
(Cifras expresadas en pesos)

<b>Ingresos</b>	<u><b>31-03-2010</b></u>
Resultado por operaciones con títulos valores	1.262.292
Intereses ganados	64.576
<b>Total Ingresos</b>	<u><b>1.326.868</b></u>
<b>Egresos</b>	
Honorarios Sociedad Gerente	(216.044)
Gastos por operaciones bursátiles	(3.272)
Reintegro de gastos	(722)
<b>Total Egresos</b>	<u><b>(220.038)</b></u>
<b>Resultado del período - Ganancia</b>	<u><b>1.106.830</b></u>

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

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/05/2010

**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  
PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2010**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u><b>31-03-2010</b></u>
Saldos al inicio del ejercicio	35.414.900
Suscripciones de cuotapartes del período	9.725.575
Rescates de cuotapartes del período	(6.826.145)
Resultado del período – Ganancia	1.106.830
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<u><b>39.421.160</b></u> (1)

(1) Representado por 37.372.080 cuotapartes a \$ 1.054,829 cada mil.

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

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/05/2010

**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**  
**PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2010**  
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-03-2010</u>
<b><u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>	
Efectivo al inicio del ejercicio	573.880
Efectivo al cierre del período	<u>3.005.154</u>
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b><u>2.431.274</u></b>
<b><u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>	
<b><u>Actividades Operativas:</u></b>	
Ganancia neta del período	1.106.830
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>	
Disminución de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	(126.277)
Disminución de otros créditos	<u>983.253</u>
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b><u>1.963.806</u></b>
<b><u>Actividades de Inversión:</u></b>	
Aumento de inversiones	<u>(2.225.954)</u>
<b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión</b>	<b><u>(2.225.954)</u></b>
<b><u>Actividades de Financiación:</u></b>	
Suscripción de cuotas partes, neta	<u>2.693.422</u>
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<b><u>2.693.422</u></b>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL PERÍODO</b>	<b><u>2.431.274</u></b>

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

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/05/2010

**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  
PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2010  
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (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**

El estado de situación patrimonial por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2010, así como la información complementaria con él relacionada, se presenta en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de dos meses y diez días finalizado el 31 de diciembre de 2009.

Los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y la información complementaria con ellos relacionada, 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 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. 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.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/05/2010

**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  
PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2010  
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2.)  
(Cifras expresadas en pesos)**

- Títulos Públicos: fueron valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre del período/ejercicio. Las diferencias de cotización y los resultados financieros devengados 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.
- Certificados de Depósito Argentinos (CEDEAR): se valoraron de acuerdo con los valores de cotización vigentes al cierre del período/ejercicio. En caso de no existir negociación al cierre del período/ejercicio, se valoraron tomando la cotización de la acción que representan vigente al cierre del período/ejercicio según la relación cedear/acción, convertida a pesos. Las diferencias de cotización fueron imputados 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.

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

**2.3. Instrumentos financieros derivados y bienes en disponibilidad restringida**

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2010, 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 período aplicado sobre los notacionales pactados. Al 31 de marzo de 2010, el Fondo no posee operaciones pendientes de liquidación.

El resultado de las operaciones llevadas a cabo durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2010, es una ganancia acumulada de 60.250 y se imputaron a los resultados del período.

**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.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/05/2010

**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  
PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2010  
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2.)  
(Cifras expresadas en pesos)**

**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 período/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 marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

**3.1. Bancos**

<b>Concepto</b>	<b>31-03-2010</b>	<b>31-12-2009</b>
Deutsche Bank S.A.	3.005.154	573.880
<b>Total</b>	<b>3.005.154</b>	<b>573.880</b>

**3.2. Otros créditos**

<b>Concepto</b>	<b>31-03-2010</b>	<b>31-12-2009</b>
Rentas y amortizaciones a cobrar	23.988	47.992
Garantía por operaciones	-	862.227
Otros créditos diversos	8.457	100.480
<b>Total</b>	<b>32.445</b>	<b>1.010.699</b>

**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

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/05/2010

**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  
PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2010  
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2.)  
(Cifras expresadas en pesos)**

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 11/05/2010

**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 MARZO DE 2010 (Nota 1.2.)**  
 (Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I**  
**(Hoja 1 de 3)**

<b>1) Valores Fiduciarios</b>		<b>31-03-2010</b>			<b>31-12-2009</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
COLUMBIA TARJETAS SERIE XIV CLASE B	(A)	1.112.200	0,993151	1.104.583	-
CONSUBOND SERIE LXX CLASE B	(A)	-	-	-	2.310.152
CONSUBOND SERIE LXXI CLASE B	(A)	-	-	-	2.247.064
CONSUBOND SERIE LXXIV CLASE B	(A)	2.000.000	1,041105	2.082.210	-
CONSUBONO SERIE XXXIX CLASE B	(A)	3.000.000	1,061698	3.185.094	-
GARBARINO SERIE LIII CLASE B	(A)	-	-	-	3.335.127
GARBARINO SERIE LV CLASE B	(A)	369.036	1,126115	415.577	396.887
GARBARINO SERIE LVIII VDF CLASE B	(A)	2.000.000	1,045798	2.091.596	-
GARBARINO SERIE LX CLASE B	(A)	2.000.000	1,016632	2.033.264	-
MEGABONO CREDITO SERIE XLV CLASE B	(A)	2.000.000	1,066258	2.132.516	2.038.174
MEGABONO CREDITO SERIE XLVIII CLASE B	(A)	1.600.000	1,019858	1.631.773	-
MEGABONO SERIE XLII CLASE B	(A)	1.500.000	1,116287	1.674.431	1.603.364
MEGABONO SERIE XLVII CLASE B	(A)	1.932.750	1,033080	1.996.685	1.909.190
SECUBONO SERIE LI CLASE B	(A)	1.500.000	0,989824	1.484.736	-
SECUBONO SERIE XLII VDF	(A)	5.000.000	0,009594	47.970	1.584.230
SECUBONO SERIE XLVI CLASE B	(A)	600.000	1,073045	643.827	617.914
SECUBONO SERIE XLVII CLASE B	(A)	1.436.675	1,054110	1.514.413	1.450.286
SECUBONO SERIE XLVIII CLASE B	(A)	2.000.000	1,019307	2.038.614	1.949.236
TARJETA SHOPPING SERIE LII VDF	(A)	4.900.000	0,038697	189.615	1.408.868
TARJETA SHOPPING SERIE XL CLASE B	(A)	1.000.000	0,278878	278.878	528.330
TARJETA SHOPPING SERIE XLI CLASE B	(A)	206.018	0,358995	73.959	1.194.572
VDF CREADO POR DTO. 976/01 SERIE I CLASE	(A)	2.569.048	1,078291	2.770.181	2.669.624
<b>Total Valores de Deuda Fiduciaria</b>				<b>27.389.922</b>	<b>25.243.018</b>

  

<b>2) Títulos Públicos</b>		<b>31-03-2010</b>			<b>31-12-2009</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
BONAR PESOS BADLAR PRIVADA VTO 2014	(A)	-	-	-	858.000
PRE 9 - BONO DE CONS. DE DEUDAS PREVISIONALES 4TA SERIE	(A)	-	-	-	424.972
PRO 12 - SERIE IV	(A)	-	-	-	2.454.996
BONAR EN DOLARES ESTADOUNIDENSES 7% 2011 - BONAR V	(B)	-	-	-	2.337.000
TITULOS PAR EN DOLARES ESTADOUNIDENSES	(B)	500.000	1,411117	705.559	670.000
<b>Total Títulos Públicos</b>				<b>705.559</b>	<b>6.744.968</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/05/2010

**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 MARZO DE 2010 (Nota 1.2.)**  
 (Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I**  
**(Hoja 2 de 3)**

<b>3) Fondos Comunes de Inversión</b>		<b>31-03-2010</b>			<b>31-12-2009</b>
<b>Denominación</b>		<b>Cantidad de cuotapartes</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
HF PESOS CLASE I	(A)	283.489	1,420746	402.766	-
RJ DELTA AHORRO CLASE B	(A)	3.385.912	1,629599	5.517.679	-
<b>Total fondos Comunes de Inversión</b>				<b>5.920.445</b>	<b>-</b>

<b>4) Certificados de Depósitos Argentinos (CEDEAR)</b>		<b>31-03-2010</b>			<b>31-12-2009</b>
<b>Denominación</b>		<b>Capital</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
CEDEAR DE CITIGROUP INC.	(A)	20.000	1,610000	32.200	26.000
<b>Total Acciones</b>				<b>32.200</b>	<b>26.000</b>

<b>5) Cheques de Pago Diferido</b>			<b>31-03-2010</b>			<b>31-12-2009</b>
<b>Denominación</b>	<b>Vencimiento</b>		<b>Capital</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
AVRU231000001	25/10/2010	(A)	116.000	0,899342	104.324	99.923
AVRU250900004	27/09/2010	(A)	116.000	0,914799	106.117	101.735
AVRU260800002	26/08/2010	(A)	116.000	0,931978	108.109	103.769
GARA300500244	31/05/2010	(A)	300.000	0,975669	292.701	282.449
GARA300500245	31/05/2010	(A)	322.000	0,975669	314.165	303.161
LGRO020600004	02/06/2010	(A)	44.000	0,969868	42.674	40.894
LGRO050600009	07/06/2010	(A)	50.000	0,967869	48.393	46.398
LGRO300700023	30/07/2010	(A)	573.000	0,946650	542.431	521.507
GARA260700058	26/07/2010	(A)	50.000	0,949189	47.459	45.655
GARA060800048	06/08/2010	(A)	40.000	0,944519	37.781	36.347
GARA270800094	27/08/2010	(A)	45.000	0,934215	42.040	40.416
AVRU300600117	30/06/2010	(A)	380.000	0,961064	365.205	351.518
AVRU300600116	30/06/2010	(A)	380.000	0,961064	365.205	351.518
<b>Total de Cheques de Pago Diferido</b>				<b>2.416.604</b>	<b>2.325.290</b>	

<b>6) Instrumentos Financieros Derivados</b>		<b>31-03-2010</b>			<b>31-12-2009</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
VENTA FUTURO ROFEX 03/2011	(B)	-	-	-	(100.500)
<b>Total Instrumentos Financieros Derivados</b>				<b>-</b>	<b>(100.500)</b>

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 11/05/2010

**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 MARZO DE 2010 (Nota 1.2.)**  
(Cifras expresadas en pesos)

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

**Resumen de la cartera de inversiones:**

<b>Tenencias</b>	<b>31-03-2010</b>	<b>31-12-2009</b>
	<b>Importe Total</b>	<b>Importe Total</b>
1) Valores fiduciarios	27.389.922	25.243.018
2) Títulos Públicos	705.559	6.744.968
3) Fondos Comunes de Inversión	5.920.445	-
4) CEDEAR	32.200	26.000
5) Cheques de pago diferido	2.416.604	2.325.290
6) Instrumentos Financieros Derivados	-	(100.500)
<b>Total</b>	<b>36.464.730</b>	<b>34.238.776</b>

(A) Valores emitidos en pesos

(B) Valores emitidos en dólares

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/05/2010

**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**

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 Renta Mixta Fondo Común de Inversión al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2010.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2010.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2010.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de tres meses terminado el 31 de marzo 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 S.C., Dr. Marcelo Bastante (Socio) , quien emitió su informe de fecha 11 de mayo 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, que no incluyó la aplicación de todos los procedimientos necesarios para permitirnos expresar una opinión sobre la razonabilidad de los estados contables objeto de la revisión, considerados en su conjunto, estamos en condiciones de afirmar que:

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

Adicionalmente informamos que los estados contables mencionados en el párrafo I de este informe surgen del Libro Diario de Fondos, los que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Los estados contables de Gainvest Renta Mixta Fondo Común de Inversión al 31 de marzo de 2010 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventarios y Balances.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de Mayo de 2010.

**Dr. JORGE LUIS MLADINEO**  
**por la Comisión Fiscalizadora**