**GAINVEST RENTA MIXTA**
**FONDO COMUN DE INVERSION**

**Memoria y**
**Estados Contables al 31 de diciembre de 2010 y 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 2010*

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 2010, 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 internacional durante el presente ejercicio siguió presentando una amplia volatilidad. La economía americana no logró despejar totalmente las dudas respecto de un ciclo de crecimiento

La crisis internacional continuó afectando a Europa donde varios países tuvieron que ser rescatados como el caso de Islandia, Irlanda y Grecia y otros sobre los que se plantean dudas como España y Portugal.

No obstante, esta crisis presenta a la Reserva Federal y Banco Central Europeo con mayor contundencia a la hora de dar respuestas a los mercados.

Esta nueva etapa encontró en los mercados emergentes un destino propicio para las inversiones. Argentina aunque en menor medida, también se vio beneficiada de esta situación lo que se vio reflejado en un aumento de los precios de los títulos soberanos y acceso a mercado internacional de emisiones privadas.

La actividad económica se expandió notablemente y la inflación empieza a verse como la mayor preocupación a resolver en materia económica.

El tipo de cambio y las tasas de interés, permanecieron estables.

## *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.

El Fondo Gainvest de Renta Mixta comenzó a operar el 22 de octubre del 2008, cuarto fondo de la familia Gainvest. 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).

No obstante su denominación, Gainvest Renta Mixta se especializó en activos de Renta Fija de alto rendimiento y baja volatilidad, sin incursionar en activos de renta variable, atendiendo a la preferencia de los principales clientes de este Fondo.

La estrategia tuvo un buen resultado, el Fondo Gainvest Renta Mixta culminó a diciembre de 2010 con un patrimonio de $71 millones, duplicando el volumen administrado en el ejercicio anterior, con una rentabilidad anual del 13.22%. Su volatilidad promedio anual se mantuvo en el orden del 0.48% y su duration al cierre de ejercicio se calculaba en 0.58 años.

***Las expectativas para el Fondo Común de Inversión "Gainvest Renta Mixta"***

Nuestras expectativas para el próximo ejercicio son optimistas. Es importante recordar que se inicia un año electoral con nuevas elecciones presidenciales.

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, 11 de Marzo de 2011

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 2010, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo finalizados en dicha fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 5 (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, se presentan en forma comparativa con los estados contables e información complementaria correspondientes al ejercicio económico irregular de dos meses y diez días terminado el 31 de diciembre de 2009. Esta situación afecta la comparabilidad de los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo.

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 las 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 2010, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina.

Nuestro informe sobre los estados contables del ejercicio económico irregular de dos meses y diez días terminado el 31 de diciembre de 2009 cuyas cifras se presentan con fines comparativos y son las de los estados contables de aquel ejercicio, fue emitido con opinión favorable sin salvedades con fecha 10 de marzo de 2010.

## 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 diciembre 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 diciembre de 2010 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

d) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de marzo de 2011.

**DELOITTE & Co. S.R.L.**
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**Marcelo Bastante (Socio)**
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

**GAINVEST RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**EJERCICIO ECONÓMICO N° 2**

**INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2010**

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 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<br>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.<br>Tucumán 1 – 14° Piso<br>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 2010 |
| **Calificación:** | (A)=A2-EF |

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2011
**DELOITTE & Co. S.R.L.**
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

| | | |
|---|---|---|
| **Marcelo Bastante (Socio)** | JORGE MLADINEO | FABIO DAMIAN NADEL |
| Contador Público (U.B.A.) | Por Comisión Fiscalizadora | Presidente |
| C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46 | | |

## GAINVEST RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

### ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en pesos)

| **ACTIVO** | **31-12-2010** | **31-12-2009** |
|---|---|---|
| **Activo corriente** | | |
| Bancos (Nota 3.1) | 524.153 | 573.880 |
| Inversiones (Anexo I) | 71.239.220 | 34.238.776 |
| Otros créditos (Nota 3.2) | 4.912 | 1.010.699 |
| **Total del activo corriente y del activo** | **71.768.285** | **35.823.355** |
| **PASIVO** | | |
| **Pasivo corriente** | | |
| Deudas | | |
| Rescate de cuotapartes a pagar | 589.637 | 211.202 |
| Provisiones de honorarios (Nota 4) | 160.037 | 78.221 |
| Otras deudas | 13.105 | 119.032 |
| **Total del pasivo corriente y del pasivo** | **762.779** | **408.455** |
| **PATRIMONIO NETO** (Según estado respectivo) | 71.005.506 | 35.414.900 |
| **Total del pasivo más patrimonio neto** | **71.768.285** | **35.823.355** |

Las notas 1 a 5 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2011
**DELOITTE & Co. S.R.L.**
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**Marcelo Bastante (Socio)**
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

## GAINVEST RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

## ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en pesos)

| **Ingresos** | **31-12-2010** | **31-12-2009** |
|---|---|---|
| Resultado por operaciones con títulos valores | 8.035.155 | 959.654 |
| Intereses ganados | 91.355 | 6.019 |
| **Total Ingresos** | **8.126.510** | **965.673** |
| **Egresos** | | |
| Honorarios Sociedad Gerente | (1.334.037) | (136.572) |
| Resultados por operaciones con instrumentos financieros derivados | - | (100.500) |
| Comisiones por custodia | (141.717) | (244) |
| Gastos por operaciones bursátiles | (13.299) | (7.090) |
| Reintegro de gastos | (68.592) | (8.234) |
| **Total Egresos** | **(1.557.645)** | **(252.640)** |
| **Resultado del ejercicio - Ganancia** | **6.568.865** | **713.033** |

Las notas 1 a 5 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2011
**DELOITTE & Co. S.R.L.**
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**Marcelo Bastante (Socio)**
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

## GAINVEST RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

## ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en pesos)

| | 31-12-2010 | | 31-12-2009 | |
|---|---|---|---|---|
| Saldos al inicio del ejercicio | 35.414.900 | | - | |
| Suscripciones de cuotapartes del ejercicio | 132.263.104 | | 43.412.289 | |
| Rescates de cuotapartes del ejercicio | (103.241.363) | | (8.710.422) | |
| Resultado del ejercicio – Ganancia | 6.568.865 | | 713.033 | |
| **Patrimonio neto al cierre del ejercicio** | **71.005.506** | (1) | **35.414.900** | (2) |

(1) Representado por 61.362.383 cuotapartes a $ 1.157.150 cada mil.
(2) Representado por 34.652.630 cuotapartes a $ 1.021,997 cada mil.

Las notas 1 a 5 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2011
**DELOITTE & Co. S.R.L.**
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**Marcelo Bastante (Socio)**
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

## GAINVEST RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

### ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en pesos)

| | 31-12-2010 | 31-12-2009 |
|---|---|---|
| **VARIACIONES DEL EFECTIVO** | | |
| Efectivo al inicio del ejercicio | 573.880 | - |
| Efectivo al cierre del ejercicio | 524.153 | 573.880 |
| **(Disminución) /Aumento neto del efectivo** | **(49.727)** | **573.880** |
| **CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO** | | |
| **Actividades Operativas:** | | |
| Ganancia neta del ejercicio | 6.568.865 | 713.033 |
| **Cambios en activos y pasivos operativos** | | |
| (Disminución)/ Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos | (24.111) | 197.253 |
| Disminución/(Aumento) de otros créditos | 1.005.787 | (1.010.699) |
| **Flujo neto de efectivo generado/ aplicado a las actividades operativas** | **7.550.541** | **(100.413)** |
| **Actividades de Inversión:** | | |
| Aumento de inversiones | (37.000.444) | (34.238.776) |
| **Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión** | **(37.000.444)** | **(34.238.776)** |
| **Actividades de Financiación:** | | |
| Suscripción de cuotapartes, neta | 29.400.176 | 34.913.069 |
| **Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación** | **29.400.176** | **34.913.069** |
| **(DISMINUCIÓN)/ AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL EJERCICIO** | **(49.727)** | **573.880** |

Las notas 1 a 5 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2011
**DELOITTE & Co. S.R.L.**
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**Marcelo Bastante (Socio)**
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

**GAINVEST RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES**
**A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**
(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, los estados contables al 31 de diciembre de 2010 se presentan en forma comparativa con los correspondientes al ejercicio económico irregular de dos meses y diez días terminado el 31 de diciembre de 2009. Esta situación afecta la comparabilidad de los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo.

## 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 de cada ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado de cada ejercicio.

**2.2.** Inversiones:

- Valores Fiduciarios en pesos: fueron valuados al último precio registrado en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires o en el Mercado Abierto Electrónico S.A., según corresponda a la fecha de cierre de cada 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 de cada ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2011
**DELOITTE & Co. S.R.L.**
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

| | | |
|---|---|---|
| **Marcelo Bastante (Socio)** | JORGE MLADINEO | FABIO DAMIAN NADEL |
| Contador Público (U.B.A.) | Por Comisión Fiscalizadora | Presidente |
| C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46 | | |

**GAINVEST RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES**
**A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**
(Cifras expresadas en pesos)

- Títulos Públicos: al 31 de diciembre de 2009 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.

- Certificados de Depósito Argentinos (CEDEAR): al 31 de diciembre de 2009, se valuaron de acuerdo con los valores de cotización vigentes al cierre del ejercicio. En caso de no existir negociación al cierre del ejercicio, se valuaron tomando la cotización de la acción que representan vigente al cierre del ejercicio según la relación cedear/acción, convertida a pesos. 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 de cada ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

- Obligaciones negociables en pesos: al 31 de diciembre de 2010, fueron valuadas al último precio registrado en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, acrecentado por sus intereses devengados hasta la fecha del ejercicio. Los intereses y diferencia de cotización generados por estas especies fueron imputados al resultado del ejercicio.

- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión en pesos: al 31 de diciembre de 2010 se valuaron al valor de la cuotaparte del último día hábil del ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado 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 de cada ejercicio. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

**2.3.** Instrumentos financieros derivados

Durante el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre 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 ejercicio aplicado sobre los nocionales pactados. Al 31 de diciembre de 2010, el Fondo no posee operaciones pendientes de liquidación.

El resultado de las operaciones llevadas a cabo durante el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2010, es una ganancia acumulada de 60.250 y se imputó a los resultados del ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2011
**DELOITTE & Co. S.R.L.**
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

| | | |
|---|---|---|
| **Marcelo Bastante (Socio)** | JORGE MLADINEO | FABIO DAMIAN NADEL |
| Contador Público (U.B.A.) | Por Comisión Fiscalizadora | Presidente |
| C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46 | | |

**GAINVEST RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES**
**A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**
(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 2010 y 2009 es la siguiente:

3.1. Bancos

| Concepto | 31-12-2010 | 31-12-2009 |
|---|---|---|
| Deutsche Bank S.A. | 524.153 | 573.880 |
| **Total** | **524.153** | **573.880** |

3.2. Otros créditos

| Concepto | 31-12-2010 | 31-12-2009 |
|---|---|---|
| Gastos a devengar | 4.912 | - |
| Garantía por operaciones | - | 862.227 |
| Deudores por operaciones con títulos valores | - | 148.472 |
| **Total** | **4.912** | **1.010.699** |

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2011
**DELOITTE & Co. S.R.L.**
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**Marcelo Bastante (Socio)**
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

**GAINVEST RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES**
**A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**
(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 cuotaparte 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 cuotaparte, 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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2011
**DELOITTE & Co. S.R.L.**
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

| | | |
|---|---|---|
| **Marcelo Bastante (Socio)** | JORGE MLADINEO | FABIO DAMIAN NADEL |
| Contador Público (U.B.A.) | Por Comisión Fiscalizadora | Presidente |
| C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46 | | |

**GAINVEST RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**
**DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**
(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I**
**(Hoja 1 de 4)**

| **1) Valores Fiduciarios** | | **31-12-2010** | | | **31-12-2009** |
|---|---|---|---|---|---|
| **Denominación** | | **Valor nominal** | **Valuación** | **Importe** | **Importe** |
| BANCO PROVINCIA PERS. SERIE I CLASE B | (A) | 4.915.032 | 0,627301 | 3.083.204 | - |
| BEST CONSUMER FINANCE SERIE XII CLASE A | (A) | 2.500.000 | 0,572836 | 1.432.090 | - |
| CGM LEASING SERIE XII VDFA TASA FIJA | (A) | 2.000.000 | 0,794672 | 1.589.344 | - |
| COLUMBIA TARJETAS SERIE XV VDF B | (A) | 842.900 | 1,001585 | 844.236 | - |
| CONSUBOND SERIE LXX CLASE B | (A) | - | - | - | 2.310.152 |
| CONSUBOND SERIE LXXI CLASE B | (A) | - | - | - | 2.247.064 |
| CONSUBOND SERIE LXXVII CLASE B | (A) | 6.000.000 | 1,111399 | 6.668.394 | - |
| CONSUBOND SERIE LXXIX CLASE B | (A) | 2.000.000 | 1,031257 | 2.062.514 | - |
| CONSUBONO SERIE XLII CLASE B | (A) | 2.278.368 | 1,086292 | 2.474.973 | - |
| CONSUBONO SERIE XLIII CLASE B | (A) | 5.000.000 | 1,061337 | 5.306.685 | - |
| FIDEBICA SERIE XI CLASE B | (A) | 1.000.000 | 1,124109 | 1.124.109 | - |
| FINANSUR PERS. SERIE IV CLASE B | (A) | 2.000.000 | 1,100821 | 2.201.642 | - |
| GARBARINO SERIE LIII CLASE B | (A) | - | - | - | 3.335.127 |
| GARBARINO SERIE LV CLASE B | (A) | - | - | - | 396.887 |
| GARBARINO SERIE LXIV CLASE B | (A) | 2.000.000 | 1,061211 | 2.122.422 | - |
| GARBARINO SERIE LXVI VDF CLASE B | (A) | 4.185.000 | 1,045467 | 4.375.279 | - |
| GARBARINO SERIE LXVII VDF CLASE B | (A) | 5.267.814 | 1,036383 | 5.459.473 | - |
| MEGABONO CREDITO SERIE XLV CLASE B | (A) | - | - | - | 2.038.174 |
| MEGABONO CREDITO SERIE LIV CLASE B | (A) | 2.000.000 | 1,074998 | 2.149.996 | - |
| MEGABONO SERIE XLII CLASE B | (A) | - | - | - | 1.603.364 |
| MEGABONO SERIE XLVII CLASE B | (A) | - | - | - | 1.909.190 |
| MEGABONO SERIE LIII CLASE B | (A) | 3.900.000 | 1,091214 | 4.255.735 | - |
| MEGABONO SERIE LVI CLASE B | (A) | 522.451 | 1,049825 | 548.482 | - |
| MEGABONO SERIE LVII CLASE B | (A) | 1.913.117 | 1,050113 | 2.008.989 | - |
| MEGABONO SERIE LV CLASE B | (A) | 2.000.000 | 1,065759 | 2.131.518 | - |
| MEGANONO SERIE LIX VDF CLASE B | (A) | 3.034.818 | 1,023672 | 3.106.658 | - |
| PROBOLSA SERIE I CLASE B | (A) | 6.486.434 | 0,333090 | 2.160.566 | - |
| PROBOLSA SERIE I CLASE C | (A) | 2.482.038 | 0,333566 | 827.923 | - |
| SECUBONO SERIE XLII VDF | (A) | - | - | - | 1.584.230 |
| SECUBONO SERIE XLVI CLASE B | (A) | - | - | - | 617.914 |
| **Subtotal** | | | | **55.934.232** | **16.042.102** |

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2011
**DELOITTE & Co. S.R.L.**
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**Marcelo Bastante (Socio)**
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

**GAINVEST RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**
**DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**
(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I**
**(Hoja 2 de 4)**

| **1) Valores Fiduciarios (continuación)** | | **31-12-2010** | | | **31-12-2009** |
|---|---|---|---|---|---|
| **Denominación** | | **Valor nominal** | **Valuación** | **Importe** | **Importe** |
| SECUBONO SERIE XLVII CLASE B | (A) | - | - | - | 1.450.286 |
| SECUBONO SERIE XLVIII CLASE B | (A) | - | - | - | 1.949.236 |
| SECUBONO SERIE LIII CLASE B | (A) | 179.188 | 1,093221 | 195.892 | - |
| TARJETA SHOPPING SERIE LII VDF | (A) | - | - | - | 1.408.868 |
| TARJETA SHOPPING SERIE XL CLASE B | (A) | - | - | - | 528.330 |
| TARJETA SHOPPING SERIE XLI CLASE B | (A) | - | - | - | 1.194.572 |
| TARJETA SHOPPING SERIE LXIII VDF | (A) | 3.000.000 | 0,837019 | 2.511.057 | - |
| VDF CREADO POR DTO. 976/01 SERIE I CLASE I | (A) | 2.569.048 | 1,166526 | 2.996.861 | 2.669.624 |
| VDF CREADO POR DTO. 976/01 SERIE IV CLASE I | (A) | 500.000 | 1,103235 | 551.618 | - |
| **Total Valores Fiduciarios** | | | | **62.189.660** | **25.243.018** |

| **2) Títulos Públicos** | | **31-12-2010** | | | **31-12-2009** |
|---|---|---|---|---|---|
| **Denominación** | | **Valor nominal** | **Valuación** | **Importe** | **Importe** |
| 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) | - | - | - | 670.000 |
| **Total Títulos Públicos** | | | | **-** | **6.744.968** |

| **3) Certificados de Depósitos Argentinos (CEDEAR)** | | **31-12-2010** | | | **31-12-2009** |
|---|---|---|---|---|---|
| **Denominación** | | **Capital** | **Valuación** | **Importe** | **Importe** |
| CEDEAR DE CITIGROUP INC. | (A) | - | - | - | 26.000 |
| **Total CEDEAR** | | | | **-** | **26.000** |

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2011
**DELOITTE & Co. S.R.L.**
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**Marcelo Bastante (Socio)**
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

**GAINVEST RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**
**DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**
(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I**
**(Hoja 3 de 4)**

| **4) Cheques de Pago Diferido** | | **31-12-2010** | **31-12-2009** |
|---|---|---|---|
| **Sociedad de Garantía Recíproca** | | **Importe** | **Importe** |
| GARANTIZAR S.G.R | (A) | - | 708.028 |
| GARANTÍA DE VALORES S.G.R. | (A) | 131.646 | - |
| LOS GROBO S.G.R. | (A) | 25.434 | 608.799 |
| AVAL RURAL S.G.R. | (A) | - | 1.008.463 |
| **Total de Cheques de Pago Diferido** | | **157.080** | **2.325.290** |

| **5) Obligaciones Negociables** | | **31-12-2010** | | | **31-12-2009** |
|---|---|---|---|---|---|
| **Denominación** | | **Capital** | **Valuación** | **Importe** | **Importe** |
| FRAVEGA CLASE II VCP | (A) | 1.290.000 | 0,758450 | 978.401 | - |
| O.N. CRESUD SERIE II CLASE III | (A) | 1.000.000 | 1,029057 | 1.029.057 | - |
| O.N. ROMBO SERIE VII A TASA FIJA | (A) | 2.500.000 | 1,008523 | 2.521.308 | - |
| O.N. PSA SERIE I TASA VARIABLE | (A) | 1.826.000 | 1,017087 | 1.857.201 | - |
| **Total de Obligaciones Negociables** | | | | **6.385.967** | **-** |

| **6) Instrumentos Financieros Derivados** | | **31-12-2010** | | | **31-12-2009** |
|---|---|---|---|---|---|
| **Denominación** | | **Valor Nominal** | **Valuación** | **Importe** | **Importe** |
| VENTA FUTURO ROFEX 03/2011 | (B) | - | - | - | (100.500) |
| **Total Instrumentos Financieros Derivados** | | | | **-** | **(100.500)** |

| **7) Fondos Comunes de Inversión** | | **31-12-2010** | | | **31-12-2009** |
|---|---|---|---|---|---|
| **Denominación** | | **Cantidad de Cuotapartes** | **Valuación** | **Importe** | **Importe** |
| HF PESOS CLASE I | (A) | 339.662 | 1,480932 | 503.016 | - |
| RJ DELTA AHORRO CLASE B | (A) | 1.136.443 | 1,762955 | 2.003.497 | - |
| **Total de Fondos Comunes de Inversión** | | | | **2.506.513** | **-** |

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2011
**DELOITTE & Co. S.R.L.**
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**Marcelo Bastante (Socio)**
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

**GAINVEST RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**
**DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**
(Cifras expresadas en pesos)

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

**Resumen de la cartera de inversiones:**

| | 31-12-2010 | 31-12-2009 |
|---|---|---|
| **Tenencias** | **Importe Total** | **Importe Total** |
| 1) Valores fiduciarios | 62.189.660 | 25.243.018 |
| 2) Títulos públicos | - | 6.744.968 |
| 3) CEDEAR | - | 26.000 |
| 4) Cheques de pago diferido | 157.080 | 2.325.290 |
| 5) Obligaciones negociables | 6.385.967 | - |
| 6) Instrumentos financieros derivados | - | (100.500) |
| 7) Fondos comunes de inversión | 2.506.513 | - |
| **Total** | **71.239.220** | **34.238.776** |

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/03/2011
**DELOITTE & Co. S.R.L.**
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**Marcelo Bastante (Socio)**
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

# INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

Señores Accionistas de
**GAINVEST S.A.**
**SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**
CUIT Nº 30-69376494-3
Domicilio Legal: Sarmiento 459- 9º 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 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 EXAMINADOS

a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2010.
b) Estado de Resultados correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2010.
c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2010.
d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2010.
e) Notas 1 a 5 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.
f) Memoria anual correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2010.

## 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 & Co. S.R.L., quien emitió su informe de fecha 11 de marzo de 2011, 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 11/03/2011.*

## 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 2010, 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 2010 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y las variaciones de su fluyo de efectivo por el ejercicio económico 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.

Las Cifras de los estados contables mencionados en el capítulo I de este informe surgen de los registros contables del Fondo que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Hemos verificado el efectivo cumplimiento de la garantía de los directores establecida en la Resolución Nº 20/2004 de la Inspección General de Justicia y modificada por la Resolución Nº 21/2004 de dicho organismo.

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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de marzo de 2011.

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