



**GAINVEST RENTA MIXTA  
FONDO COMUN DE INVERSION**

**Estados Contables al 30 de junio de 2011  
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 30 de junio de 2011, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de seis meses 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.

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 2010.

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 se presentan en forma comparativa con la información que surge de los respectivos estados e información complementaria correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

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

## **2. Alcance del trabajo**

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

Estas normas establecen un alcance que es sustancialmente menor a la aplicación de todos los procedimientos de auditoría necesarios para poder emitir una opinión profesional sobre los estados contables considerados en su conjunto. Las referidas normas básicamente requieren aplicar procedimientos analíticos sobre los importes incluidos en los estados contables, efectuar comprobaciones globales y realizar indagaciones al personal de la Sociedad Gerente responsable de la preparación de la información incluida en los estados contables. Consecuentemente, no expresamos opinión sobre la situación patrimonial de Gainvest Renta Mixta Fondo Común de Inversión al 30 de junio de 2011 ni sobre los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el período de seis meses terminado a esa fecha.

## **3. Manifestación de los auditores**

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

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

Con relación a las cifras correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2010 y al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010, que se presentan con fines comparativos según se indica en el capítulo 1 de este informe y que comprobamos surgen de los respectivos estados contables:

- a) nuestro informe de auditoría sobre los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2010 fue emitido con fecha 11 de marzo de 2011, conteniendo una opinión favorable sin salvedades; y
- b) nuestro informe de revisión limitada sobre los estados contables correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 fue emitido con fecha 10 de agosto de 2010, sin observaciones.

## **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 que, en sus aspectos formales, ha sido llevado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) Los estados contables de Gainvest Renta Mixta Fondo Común de Inversión al 30 de junio de 2011 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventarios y Balances.

- c) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 30 de junio de 2011 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 9 de agosto 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

**GAINVEST RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**EJERCICIO ECONÓMICO N° 3**

**INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2011**

**ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2011  
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>	24 de junio de 2011
<b>Calificación:</b>	(A)=A2-EF

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 9/08/2011

**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**  
**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2011**  
**Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
(Cifras expresadas en pesos)

<b>ACTIVO</b>	<u><b>30-06-2011</b></u>	<u><b>31-12-2010</b></u>
<b>Activo corriente</b>		
Bancos (Nota 3)	631.792	524.153
Inversiones (Anexo I)	69.663.420	71.239.220
Otros créditos	7.712	4.912
<b>Total del activo corriente y del activo</b>	<u><b>70.302.924</b></u>	<u><b>71.768.285</b></u>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Deudas		
Rescate de cuotas a pagar	156.923	589.637
Provisiones de honorarios (Nota 4)	157.980	160.037
Otras deudas	39.431	13.105
<b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>	<u><b>354.334</b></u>	<u><b>762.779</b></u>
<b>PATRIMONIO NETO (Según estado respectivo)</b>	69.948.590	71.005.506
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>	<u><b>70.302.924</b></u>	<u><b>71.768.285</b></u>

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 9/08/2011

**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**  
**PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010**  
(Cifras expresadas en pesos)

<b>Ingresos</b>	<b>30-06-2011</b>	<b>30-06-2010</b>
Resultado por operaciones con títulos valores	5.360.570	3.174.974
Intereses ganados	3.021	77.705
<b>Total Ingresos</b>	<b>5.363.591</b>	<b>3.252.679</b>
<b>Egresos</b>		
Honorarios Sociedad Gerente	(879.510)	(528.977)
Comisiones por custodia	(133.776)	(39.445)
Gastos por operaciones bursátiles	(3.948)	(7.294)
Reintegro de gastos	(40.605)	(21.146)
<b>Total Egresos</b>	<b>(1.057.839)</b>	<b>(596.862)</b>
<b>Resultado del período - Ganancia</b>	<b>4.305.752</b>	<b>2.655.817</b>

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 9/08/2011

**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 PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-06-2011</u>	<u>30-06-2010</u>
Saldos al inicio del ejercicio	71.005.506	35.414.900
Suscripciones de cuotapartes del período	30.730.280	53.745.374
Rescates de cuotapartes del período	(36.092.948)	(33.016.484)
Resultado del período – Ganancia	4.305.752	2.655.817
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b><u>69.948.590</u></b> (1)	<b><u>58.799.607</u></b> (2)

(1) Representado por 56.882.936 cuotapartes a \$ 1.229,694 cada mil.

(2) Representado por 54.031.129 cuotapartes a \$ 1.088,254 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 9/08/2011

**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  
PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010**  
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-06-2011</u>	<u>30-06-2010</u>
<b><u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	524.153	573.880
Efectivo al cierre del período	631.792	5.408.274
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b><u>107.639</u></b>	<b><u>4.834.394</u></b>
<b><u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>		
<b><u>Actividades Operativas:</u></b>		
Ganancia neta del período	4.305.752	2.655.817
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Aumento / (Disminución) de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	24.269	(35.356)
(Aumento) / Disminución de otros créditos	(2.800)	248.501
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b><u>4.327.221</u></b>	<b><u>2.868.962</u></b>
<b><u>Actividades de Inversión:</u></b>		
Disminución / (Aumento) de inversiones	1.575.800	(24.283.536)
<b>Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de inversión</b>	<b><u>1.575.800</u></b>	<b><u>(24.283.536)</u></b>
<b><u>Actividades de Financiación:</u></b>		
(Rescates) / Suscripción de cuotas partes, neta	(5.795.382)	26.248.968
<b>Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades de financiación</b>	<b><u>(5.795.382)</u></b>	<b><u>26.248.968</u></b>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL PERÍODO</b>	<b><u>107.639</u></b>	<b><u>4.834.394</u></b>

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 9/08/2011

**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  
AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA  
(Cifras expresadas en pesos)**

**1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES**

**1.1. Normas contables aplicadas**

Los presentes Estados Contables fueron confeccionados conforme a las normas contables de exposición y valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Asimismo, los criterios utilizados contemplan las resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores.

**1.2. Información comparativa**

De acuerdo a lo requerido por las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina, el estado de situación patrimonial se presenta en forma comparativa con el del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2010, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo se presentan en forma comparativa con los correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

**2. CRITERIOS DE VALUACION**

Los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los presentes estados contables son los siguientes:

**2.1. Bancos:** fueron valuados a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del período/ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del período/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 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 9/08/2011

**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  
AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA  
(Cifras expresadas en pesos)**

- Cheques de pago diferido: al 31 de diciembre de 2010, 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.
  - Obligaciones negociables en pesos: fueron valuadas al último precio registrado en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, acrecentado por sus intereses devengados hasta la fecha del período/ejercicio. Los intereses y diferencia de cotización generados por estas especies fueron imputados al resultado del período/ejercicio.
  - Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión en pesos: se valoraron al valor de la cuota parte del último día hábil del período/ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado del período/ejercicio.
- 2.3. Créditos y deudas:** fueron valuados a su valor nominal en pesos. Los créditos y deudas no están sujetos a cláusulas de ajuste ni devengan intereses. Su plazo de vencimiento es inferior a tres meses.
- 2.4. Patrimonio Neto:** a su valor nominal.
- 2.5. Cuentas de resultados:** a su valor nominal, sobre la base de su devengamiento mensual.
- 2.6. Estimaciones contables:** la preparación de estados contables de conformidad con las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina, requiere que el Directorio de la Sociedad Gerente realice estimaciones que afectan la determinación de los importes de los activos y pasivos registrados y la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en el período/ejercicio. Los resultados futuros pueden diferir en las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 9/08/2011

**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  
AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA  
(Cifras expresadas en pesos)**

**3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS**

La composición de los principales rubros al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

3. Bancos

<b>Concepto</b>	<b>30-06-2011</b>	<b>31-12-2010</b>
Deutsche Bank S.A.	631.792	524.153
<b>Total</b>	<b>631.792</b>	<b>524.153</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 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. 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 9/08/2011

**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 30 DE JUNIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
 (Cifras expresadas en pesos)

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

1) Valores Fiduciarios	Denominación	30-06-2011			31-12-2010
		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
	BANCO PROVINCIA PERS. SERIE I CLASE B (A)	-	-	-	3.083.204
	BEST CONSUMER FINANCE SERIE XII CLASE A (A)	-	-	-	1.432.090
	CGM LEASING SERIE XII VDFA TASA FIJA (A)	2.000.000	0,453015	906.030	1.589.344
	CMR FALABELLA SERIE XXIV VDF CLASE B (A)	1.500.000	1,009567	1.514.351	-
	COLUMBIA TARJETAS SERIE XV VDF B (A)	842.900	1,082639	912.556	844.236
	CONSUBOND SERIE LXXVII CLASE B (A)	-	-	-	6.668.394
	CONSUBOND SERIE LXXIX CLASE B (A)	2.000.000	1,112905	2.225.810	2.062.514
	CONSUBOND SERIE LXXX CLASE B (A)	3.000.000	1,073744	3.221.232	-
	CONSUBOND SERIE LXXXI VDF B (A)	1.450.000	1,043535	1.513.126	-
	CONSUBONO SERIE XLII CLASE B (A)	-	-	-	2.474.973
	CONSUBONO SERIE XLIII CLASE B (A)	2.100.000	0,508247	1.067.319	5.306.685
	CONSUBONO SERIE XLVII CLASE B (A)	3.000.000	1,030879	3.092.637	-
	CONSUMAX SERIE IX CLASE B (A)	2.632.253	1,050387	2.764.884	-
	FIDEBICA SERIE XI CLASE B (A)	-	-	-	1.124.109
	FINANSUR PERS. SERIE IV CLASE B (A)	2.000.000	1,024906	2.049.812	2.201.642
	GARBARINO SERIE LXIV CLASE B (A)	5.250.000	0,311440	1.635.060	2.122.422
	GARBARINO SERIE LXVI VDF CLASE B (A)	4.185.000	0,842021	3.523.858	4.375.279
	GARBARINO SERIE LXVII VDF CLASE B (A)	5.267.814	1,116665	5.882.384	5.459.473
	GARBARINO SERIE LXIX CLASE B (A)	2.000.000	1,087448	2.174.896	-
	GARBARINO SERIE LXX CLASE B (A)	54.274	1,072428	58.205	-
	GARBARINO SERIE LXXIII CLASE B (A)	2.000.000	1,033488	2.066.976	-
	MEGABONO CREDITO SERIE LIV CLASE B (A)	-	-	-	2.149.996
	MEGABONO CREDITO SERIE LXIII CLASE B (A)	200.000	1,074915	214.983	-
	MEGABONO SERIE LIII CLASE B (A)	-	-	-	4.255.735
	MEGABONO SERIE LVI CLASE B (A)	-	-	-	548.482
	MEGABONO SERIE LVII CLASE B (A)	1.913.117	0,708375	1.355.204	2.008.989
	MEGABONO SERIE LV CLASE B (A)	1.620.000	0,509718	825.743	2.131.518
	MEGABONO SERIE LIX VDF CLASE B (A)	-	-	-	3.106.658
	MEGABONO SERIE LX CLASE B (A)	2.404.041	1,091697	2.624.484	-
	MEGABONO SERIE LXI CLASE B (A)	2.562.876	1,077183	2.760.686	-
	MEGABONO SERIE LXVI CLASE B (A)	1.454.871	1,029860	1.498.313	-
	<b>Subtotal</b>			<b>43.888.549</b>	<b>52.945.743</b>

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 9/08/2011

**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 30 DE JUNIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
 (Cifras expresadas en pesos)

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

<b>1) Valores Fiduciarios (continuación)</b>		<b>30-06-2011</b>			<b>31-12-2010</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
MEGABONO SERIE LXX VDF CLASE B	(A)	2.000.000	0,998505	1.997.010	-
MEGABONO CREDITO SERIE LXVII VDF CLASE B	(A)	3.000.000	1,023153	3.069.459	-
PLURALCOOP SERIE X CLASE B	(A)	597.294	1,035020	618.211	-
PLURACOOB SERIE XI CLASE B	(A)	1.453.496	0,965571	1.403.454	-
PROBOLSA SERIE I CLASE B	(A)	-	-	-	2.160.566
PROBOLSA SERIE I CLASE C	(A)	-	-	-	827.923
SECUBONO CREDINEA SERIE LXI CLASE B	(A)	1.009.981	1,057250	1.067.802	-
SECUBONO SERIE LIII CLASE B	(A)	-	-	-	195.892
SECUBONO SERIE LVII VDF CLASE B	(A)	1.000.000	1,107305	1.107.305	-
SECUBONO SERIE LXII CLASE B	(A)	3.509.842	1,050477	3.687.008	-
SECUBONO SERIE LXIII CLASE B	(A)	4.000.000	1,035792	4.143.168	-
SECUBONO SERIE LXIV CLASE B	(A)	4.000.000	1,031509	4.126.036	-
TARJETA SHOPPING SERIE LXIII VDF	(A)	-	-	-	2.511.057
VDF CREADO POR DTO. 976/01 SERIE I CLASE I	(A)	2.569.048	1,174065	3.016.229	2.996.861
VDF CREADO POR DTO. 976/01 SERIE IV CLASE I	(A)	-	-	-	551.618
<b>Total Valores Fiduciarios</b>				<b>68.124.231</b>	<b>62.189.660</b>

  

<b>2) Cheques de Pago Diferido</b>		<b>30-06-2011</b>	<b>31-12-2010</b>
<b>Sociedad de Garantía Recíproca</b>		<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
GARANTÍA DE VALORES S.G.R.	(A)	-	131.646
LOS GROBO S.G.R.	(A)	-	25.434
<b>Total de Cheques de Pago Diferido</b>		<b>-</b>	<b>157.080</b>

  

<b>3) Obligaciones Negociables</b>		<b>30-06-2011</b>			<b>31-12-2010</b>
<b>Denominación</b>		<b>Capital</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
FRAVEGA CLASE II VCP	(A)	-	-	-	978.401
O.N. CRESUD SERIE II CLASE III	(A)	-	-	-	1.029.057
O.N. ROMBO SERIE VII A TASA FIJA	(A)	-	-	-	2.521.308
O.N. PSA SERIE I TASA VARIABLE	(A)	326.000	1,019278	332.285	1.857.201
<b>Total de Obligaciones Negociables</b>				<b>332.285</b>	<b>6.385.967</b>

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 9/08/2011

**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 30 DE JUNIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
 (Cifras expresadas en pesos)

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

<b>4) Fondos Comunes de Inversión</b>		<b>30-06-2011</b>		<b>31-12-2010</b>
<b>Denominación</b>		<b>Cantidad de Cuotapartes</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>
HF PESOS CLASE I	(A)	-	-	503.016
RJ DELTA AHORRO CLASE B	(A)	-	-	2.003.497
AL AHORRO PLUS CLASE B	(A)	1.041.693	1,158.610	1.206.904
<b>Total de Fondos Comunes de Inversión</b>			<b>1.206.904</b>	<b>2.506.513</b>

**Resumen de la cartera de inversiones:**

<b>Tenencias</b>	<b>30-06-2011</b>	<b>31-12-2010</b>
	<b>Importe Total</b>	<b>Importe Total</b>
1) Valores fiduciarios	68.124.231	62.189.660
2) Cheques de pago diferido	-	157.080
3) Obligaciones negociables	332.285	6.385.967
4) Fondos comunes de inversión	1.206.904	2.506.513
<b>Total</b>	<b>69.663.420</b>	<b>71.239.220</b>

(A) Valores emitidos en pesos

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 9/08/2011

**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**

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 30 de junio de 2011. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

### **I . DOCUMENTOS OBJETO DE LA REVISIÓN LIMITADA**

- a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de junio de 2011.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de seis meses terminados el 30 de junio de 2011.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de seis meses terminado al 30 de junio de 2011.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.
- e) Notas 1 a 5 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.

### **II . ALCANCE DE LA REVISIÓN LIMITADA**

Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que la revisión de los documentos detallados en el párrafo I se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables correspondientes a períodos intermedios, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuesta en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el párrafo I, hemos revisado el trabajo efectuado por los señores auditores externos Deloitte & Co. S.R.L., Dr. Marcelo Bastante (Socio), quien emitió su informe de fecha 9 de Agosto de 2011, 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 del Fondo que, en sus aspectos formales, ha sido llevado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Los estados contables de Gainvest Renta Mixta Fondo Común de Inversión al 30 de junio de 2011 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventarios y Balances.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de Agosto de 2011.

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