



**GAINVEST RENTA MIXTA  
FONDO COMUN DE INVERSION**

**Estados Contables al 31 de marzo de 2012  
junto con los Informes de los Auditores  
Independientes y de la Comisión Fiscalizadora  
presentados en forma comparativa**

**SOCIEDAD GERENTE**

GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE  
FONDOS COMUNES DE INVERSION  
Sarmiento 459 – 9° Piso  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

**SOCIEDAD DEPOSITARIA**

DEUTSCHE BANK S.A.  
Tucumán 1 – 14° Piso  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**  
(Revisión limitada)

Señores  
Presidente y Directores de  
**Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión**  
CUIT N°: 30-69376494-3  
Domicilio legal: Sarmiento 459 - 9° Piso  
Ciudad de Buenos Aires

**1. Identificación de los estados contables objeto de la revisión limitada**

Hemos efectuado una revisión limitada de los estados contables de Gainvest 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 2012, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de tres 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 2011.

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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2011.

El Directorio y la Gerencia de la Sociedad Gerente son responsables de la preparación y presentación razonable de los estados contables antes mencionados de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas (Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas que no incluyen las referidas a la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera) y las normas de la Comisión Nacional de Valores. Asimismo, son responsables de la existencia del control interno que consideren necesario para posibilitar la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas originadas en errores u omisiones o en irregularidades. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una manifestación sobre dichos estados contables basada en nuestra revisión efectuada con el alcance mencionado en el capítulo 2 siguiente.

## **2. Alcance del trabajo**

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

Estas normas establecen un alcance que es sustancialmente menor a la aplicación de todos los procedimientos de auditoría necesarios para poder emitir una opinión profesional sobre los estados contables considerados en su conjunto. Las referidas normas básicamente requieren aplicar procedimientos analíticos sobre los importes incluidos en los estados contables, efectuar comprobaciones globales y realizar indagaciones al personal de la Sociedad Gerente responsable de la preparación de la información incluida en los estados contables. Consecuentemente, no expresamos opinión sobre la situación patrimonial de Gainvest Renta Mixta Fondo Común de Inversión al 31 de marzo de 2012 ni sobre los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el período de 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 finalizado el 31 de diciembre de 2011 y al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2011, que se presentan con fines comparativos según se indica en el capítulo 1 de este informe y que comprobamos surgen de los respectivos estados contables:

- a) nuestro informe de auditoría sobre los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2011 fue emitido con fecha 9 de marzo de 2012, conteniendo una opinión favorable sin salvedades; y
- b) nuestro informe de revisión limitada sobre los estados contables correspondientes al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2011 fue emitido con fecha 12 de mayo de 2011, sin observaciones.

## **4. Información requerida por disposiciones vigentes**

- a) Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe surgen de los registros contables auxiliares del Fondo, que se encuentran pendientes de transcripción en los libros rubricados.
- b) Los estados contables de Gainvest Renta Mixta Fondo Común de Inversión al 31 de marzo de 2012 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 2012 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 8 de mayo de 2012.

**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° 4**

**INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2012**

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2012  
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>	9 de Marzo de 2012
<b>Calificación:</b>	EF-3

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8/5/2012

**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 31 DE MARZO DE 2012**  
**Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
(Cifras expresadas en pesos)

<b>ACTIVO</b>	<u><b>31-03-2012</b></u>	<u><b>31-12-2011</b></u>
<b>Activo corriente</b>		
Bancos (Nota 3)	645.640	4.738.339
Inversiones (Anexo I)	159.888.878	69.475.891
Otros créditos	87.643	630
<b>Total del activo corriente y del activo</b>	<u><b>160.622.161</b></u>	<u><b>74.214.860</b></u>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Deudas		
Rescate de cuotas a pagar	541.718	8.731.829
Provisiones de honorarios (Nota 4)	266.207	139.057
Otras deudas	45.432	35.693
<b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>	<u><b>853.357</b></u>	<u><b>8.906.579</b></u>
<b>PATRIMONIO NETO</b> (Según estado respectivo)	159.768.804	65.308.281
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>	<u><b>160.622.161</b></u>	<u><b>74.214.860</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 8/5/2012

**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 TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011**  
(Cifras expresadas en pesos)

<b>Ingresos</b>	<b>31-03-2012</b>	<b>31-03-2011</b>
Resultado por operaciones con títulos valores	4.214.435	2.722.407
Intereses ganados	35.311	1.521
<b>Total Ingresos</b>	<b>4.249.746</b>	<b>2.723.928</b>
<b>Egresos</b>		
Honorarios Sociedad Gerente	(566.523)	(445.253)
Comisiones por custodia	(75.355)	(67.463)
Gastos por operaciones bursátiles	(2.586)	(1.949)
Reintegro de gastos	(31.148)	(19.788)
<b>Total Egresos</b>	<b>(675.612)</b>	<b>(534.455)</b>
<b>Resultado del período - Ganancia</b>	<b>3.574.134</b>	<b>2.189.475</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 8/5/2012

**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 TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-03-2012</u>	<u>31-03-2011</u>
Saldos al inicio del ejercicio	65.308.281	71.005.506
Suscripciones de cuotapartes del período	112.102.049	14.924.855
Rescates de cuotapartes del período	(21.215.660)	(14.858.655)
Resultado del período – Ganancia	3.574.134	2.189.475
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b><u>159.768.804</u></b> (1)	<b><u>73.261.181</u></b> (2)

(1) Representado por 115.572.993,4359 cuotapartes a \$ 1.382,406 cada mil.

(2) Representado por 61.417.471 cuotapartes a \$ 1.192,839 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 8/5/2012

**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 TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011**  
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-03-2012</u>	<u>31-03-2011</u>
<b><u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	4.738.339	524.153
Efectivo al cierre del período	645.640	327.855
<b>Disminución neta del efectivo</b>	<b><u>(4.092.699)</u></b>	<b><u>(196.298)</u></b>
<b><u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>		
<b><u>Actividades Operativas:</u></b>		
Ganancia neta del período	3.574.134	2.189.475
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	136.889	24.294
(Aumento) de otros créditos	(87.013)	(3.850)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b><u>3.624.010</u></b>	<b><u>2.209.919</u></b>
<b><u>Actividades de Inversión:</u></b>		
Aumento de inversiones	(90.412.987)	(2.049.723)
<b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión</b>	<b><u>(90.412.987)</u></b>	<b><u>(2.049.723)</u></b>
<b><u>Actividades de Financiación:</u></b>		
Suscripción / (Rescate) de cuotas partes, neta	82.696.278	(356.494)
<b>Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de financiación</b>	<b><u>82.696.278</u></b>	<b><u>(356.494)</u></b>
<b>DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO DEL PERÍODO</b>	<b><u>(4.092.699)</u></b>	<b><u>(196.298)</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 8/5/2012

**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 TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2012**  
**PRESENTADAS 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 2011, 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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2011.

**2. CRITERIOS DE VALUACION**

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

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

**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.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 8/5/2012

**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 TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2012  
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA  
(Cifras expresadas en pesos)**

Las rentas generadas por dichas especies -netas de amortizaciones periódicas- así como las diferencias de cotización, fueron imputadas al resultado de cada período.

- Certificados de depósito a plazo fijo en pesos: al 31 de marzo de 2012 fueron valuados a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del período. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del período.
- Obligaciones negociables en pesos: fueron valuadas al último precio registrado en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, acrecentado por sus intereses devengados hasta la fecha de cierre del período/ejercicio. Los intereses y diferencia de cotización generados por estas especies fueron imputados al resultado de cada período.
- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión en pesos: se valuaron al valor de la cuota parte del último día hábil del período/ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado de cada período.

**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 cada período. 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 8/5/2012

**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 TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2012  
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA  
(Cifras expresadas en pesos)**

**3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS**

La composición del rubro Bancos al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>31-03-2012</b>	<b>31-12-2011</b>
Deutsche Bank S.A.	645.640	4.738.339
<b>Total</b>	<b>645.640</b>	<b>4.738.339</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 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 8/5/2012

**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 MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
 (Cifras expresadas en pesos)

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

1) Valores Fiduciarios		31-03-2012			31-12-2011
		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
BANCO PIANO SERIE XXII VDF	(A)	1.500.000	0,783924	1.175.886	1.271.906
CGM LEASING SERIE XII VDFA TASA FIJA	(A)	2.000.000	0,048536	97.072	336.972
CMR FALABELLA SERIE XXIV VDF CLASE B	(A)	1.500.000	0,143360	215.040	636.303
CMR FALABELLA SERIE XXIX CLASE A	(A)	-	-	-	1.058.473
CMR FALABELLA SERIE XXIX CLASE B	(A)	1.500.000	0,615373	923.060	1.506.239
CMR FALABELLA SERIE XXX CLASE VDF A	(A)	1.500.000	0,484532	726.798	-
CONSUBOND SERIE LXXXI VDF B	(A)	1.450.000	0,000001	1	1.636.822
CONSUBOND SERIE LXXXIII CLASE B	(A)	3.604.377	1,124759	4.054.055	3.919.255
CONSUBOND SERIE LXXXV CLASE B	(A)	7.000.000	1,071483	7.500.381	5.050.570
CONSUBONO SERIE XLVII CLASE B	(A)	200.000	0,125525	25.105	207.472
CONSUBONO XLIX CLASE B	(A)	1.927.711	1,081050	2.083.952	-
CONSUMAX SERIE X CLASE B	(A)	1.000.000	0,956089	956.089	1.084.191
FALABELLA SERIE XXXII CLASE A	(A)	10.000.000	1,044024	10.440.240	-
FIDEBICA SERIE XVIII CLASE B	(A)	1.242.664	1,112216	1.382.111	1.324.101
FINANSUR PERSONALES SERIE IX VDF CLASE A	(A)	2.500.000	0,699248	1.748.120	2.101.693
GARBARINO LXXIX CLASE B	(A)	2.400.000	1,096082	2.630.597	-
GARBARINO LXXVIII CLASE B	(A)	4.110.830	1,091179	4.485.651	-
GARBARINO LXXXII CLASE C	(A)	2.200.000	1,019452	2.242.794	-
GARBARINO SERIE LXX CLASE B	(A)	-	-	-	11.663
GARBARINO SERIE LXXIX CLASE C	(A)	4.083.036	1,107841	4.523.355	-
GARBARINO SERIE LXXV CLASE B	(A)	1.337.603	1,142706	1.528.487	1.456.638
GARBARINO SERIE LXXVII CLASE B	(A)	3.000.000	1,098639	3.295.917	-
GARBARINO SERIE LXXVIII CLASE A	(A)	2.300.000	0,435786	1.002.308	1.773.923
GARBARINO SERIE LXXX CLASE C	(A)	4.083.001	1,094460	4.468.681	-
GARBARINO SERIE LXXXII CLASE B	(A)	6.000.000	1,051000	6.306.000	-
MEGABONO CREDITO SERIE LXXVII CLASE B	(A)	3.000.000	1,055015	3.165.045	2.994.504
MEGABONO LXXX CLASE B	(A)	4.000.000	1,060634	4.242.536	-
MEGABONO LXXXI CLASE B	(A)	487.117	1,052550	512.715	-
MEGABONO LXXXIII CLASE B	(A)	3.000.000	1,038814	3.116.442	-
MEGABONO SERIE LXVI CLASE B	(A)	-	-	-	1.656.040
<b>Subtotal</b>				<b>72.848.438</b>	<b>28.026.765</b>

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 8/5/2012

**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 MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
 (Cifras expresadas en pesos)

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

<b>1) Valores Fiduciarios (continuación)</b>		<b>31-03-2012</b>			<b>31-12-2011</b>
		<b>Valor nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
MEGABONO SERIE LXXIV CLASE B VDF	(A)	497.681	1,098782	546.843	524.694
MEGABONO SERIE LXXIX CLASE A	(A)	5.000.000	0,566843	2.834.215	4.474.970
MEGABONO SERIE LXXVI CLASE A	(A)	3.650.000	0,502326	1.833.490	-
PLURALCOOP SERIE X CLASE B	(A)	597.294	1,195148	713.855	681.641
PLURALCOOP SERIE XI CLASE B	(A)	1.453.496	1,120813	1.629.097	1.550.392
PVCRED SERIE XI CLASE A TV	(A)	10.000.000	1,016492	10.164.920	-
RIBEIRO SERIE XLIX VRD	(A)	3.998.536	0,410442	1.641.167	880.476
SECUBONO CREDINEA LXXIV CLASE B	(A)	2.000.000	1,060366	2.120.732	-
SECUBONO CREDINEA SERIE LXXI VDF CLASE B	(A)	999.673	1,060529	1.060.182	1.008.259
SECUBONO LXXII CLASE B	(A)	3.800.000	1,028083	3.906.715	3.623.034
SECUBONO LXXV CLASE B	(A)	3.739.119	1,042222	3.896.992	-
SECUBONO SERIE LXII CLASE B	(A)	-	-	-	421.238
SECUBONO SERIE LXIII CLASE B	(A)	-	-	-	4.258.548
SECUBONO SERIE LXIV CLASE B	(A)	4.000.000	0,620548	2.482.192	4.535.620
SECUBONO SERIE LXVIII CLASE B	(A)	651.000	1,125034	732.397	700.813
VALOR DE DEUDA FIDUCIARIA CREADO POR DTO. 976/01 SERIE I CLASE I	(A)	2.569.048	1,086432	2.791.096	2.944.353
<b>Total Valores Fiduciarios</b>				<b>109.202.331</b>	<b>53.630.803</b>

<b>3) Obligaciones Negociables</b>		<b>31-03-2012</b>			<b>31-12-2011</b>
		<b>Capital</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
ON BANCO SAENZ SERIE II	(A)	-	-	-	1.246.493
ON BSF CLASE IV	(A)	3.000.000	1,015421	3.046.263	-
ON CRESUD SERIE III CLASE VI	(A)	-	-	-	1.081.009
ON FRAVEGA VCP CLASE IV	(A)	4.000.000	1,000414	4.001.656	-
ON PSA SERIE I TASA VARIABLE	(A)	326.000	0,611830	199.457	267.844
ON TARSHOP CLASE III	(A)	-	-	-	6.227.026
ON TARSHOP CLASE IV	(A)	10.000.000	1,016166	10.161.660	-
<b>Total de Obligaciones Negociables</b>				<b>17.409.036</b>	<b>8.822.372</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8/5/2012

**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 MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
 (Cifras expresadas en pesos)

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

<b>3) Fondos Comunes de Inversión</b>		<b>31-03-2012</b>			<b>31-12-2011</b>
<b>Denominación</b>		<b>Cantidad de Cuotapartes</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	94.461,4568	1,620637	153.088	7.008.065
FCI LOMBARD CAPITAL	(A)	5.337.119,3209	1,692881	9.035.108	-
FCI PREMIER RENTA CP CLASE A	(A)	4.389.123,6054	2,738383	12.019.101	-
FCI PREMIER RENTA PLUS CLASE A	(A)	-	-	-	14.652
FCI RJ DELTA AHORRO CLASE B	(A)	3.396.709,4604	2,072415	7.039.392	-
<b>Total de Fondos Comunes de Inversión</b>				<b>28.246.689</b>	<b>7.022.717</b>

<b>4) Certificados de Depósito a Plazo Fijo</b>			<b>31-03-2012</b>			<b>31-12-2011</b>
<b>Concertación</b>	<b>Vencimiento</b>		<b>Capital</b>	<b>Interés devengado</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
Banco de Servicios y Transacciones S.A.	26/04/2012	(A)	5.000.000	30.822	5.030.822	-
<b>Total Certificados de Depósito a Plazo Fijo</b>					<b>5.030.822</b>	<b>-</b>

**Resumen de la cartera de inversiones:**

<b>Tenencias</b>	<b>31-03-2012</b>	<b>31-12-2011</b>
	<b>Importe Total</b>	<b>Importe Total</b>
1) Valores fiduciarios	109.202.331	53.630.803
2) Obligaciones negociables	17.409.036	8.822.372
3) Fondos comunes de inversión	28.246.689	7.022.717
4) Certificados de Depósito a Plazo Fijo	5.030.822	-
<b>Total</b>	<b>159.888.878</b>	<b>69.475.892</b>

(A) Valores emitidos en pesos

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8/5/2012

**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 31 de Marzo de 2012. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

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

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de Marzo de 2012.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de tres meses terminados el 31 de Marzo de 2012.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de tres meses terminado al 31 de Marzo de 2012.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de tres meses terminado el 31 de Marzo de 2012.
- 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 8 de Mayo de 2012, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios. Una revisión limitada consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos a la información contable y en efectuar indagaciones a los responsables de las cuestiones contables y financieras. El alcance de esta revisión es sustancialmente menor al de una auditoría de estados contables, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados contables tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión. Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio.

*Inicialado a efectos de su identificación*



## **INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA**

(continuación)

### **III . CONCLUSION**

Basados en nuestra revisión, con el alcance descrito en el párrafo II, 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 de los registros contables auxiliares del Fondo, que se encuentran pendientes de transcripción en los libros rubricados.

Los estados contables de Gainvest Renta Mixta Fondo Común de Inversión al 31 de Marzo de 2012 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventarios y Balances.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de Mayo de 2012.

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