



**GAINVEST RENTA VARIABLE FONDO COMÚN DE  
INVERSIÓN**

**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 Variable Fondo Común de Inversión (en adelante, mencionado indistintamente como “Gainvest Renta Variable Fondo Común de Inversión” o “el Fondo”) que incluyen el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2012, de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado en dicha fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 6 (las notas 2 y 3 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 correspondiente al ejercicio económico irregular de un mes y veintisiete días finalizado el 31 de diciembre de 2011.

Los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo mencionados en el primer párrafo así como la información complementaria con ellos relacionada no se presentan en forma comparativa debido a que el Fondo inició sus operaciones el 4 de noviembre 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, es responsable de la existencia del control interno que considere 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 Variable 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 irregular de un mes y veintisiete días finalizado el 31 de diciembre 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, nuestro informe de auditoría sobre los estados contables fue emitido con fecha 9 de marzo de 2012, conteniendo una opinión favorable sin salvedades.

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

- a) Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe surgen 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 Variable 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 VARIABLE FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**EJERCICIO ECONÓMICO N° 2**

**INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2012**

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2012  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 2.2)**

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

<b>Actividad principal del Fondo:</b>	Realizar inversiones en valores negociables de renta variable.
<b>Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>	651
<b>Inscripción de la última modificación del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>	El 15 de septiembre de 2011, Resolución N° 16.653
<b>Inscripción de la última modificación del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:</b>	El 12 de octubre de 2011, bajo el N° 22.046, Libro 57
<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>	Standard & Poor's International Ratings.
<b>Fecha de última calificación:</b>	15 de Marzo de 2012
<b>Calificación:</b>	raAc-

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 DAMIÁN NADEL**

Presidente

**GAINVEST RENTA VARIABLE FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE MARZO DE 2012  
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA (Nota 2.2)  
(Cifras expresadas en pesos)**

<b>ACTIVO</b>	<b>31-03-2012</b>	<b>31-12-2011</b>
<b>Activo corriente</b>		
Bancos (Nota 4)	42.750	3.892
Inversiones (Anexo I)	713.177	94.496
Otros créditos	27	19
<b>Total del activo corriente y del activo</b>	<b>755.954</b>	<b>98.407</b>
<b>PASIVO</b>		
Otras deudas	716	-
<b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>	<b>716</b>	<b>-</b>
<b>PATRIMONIO NETO (Según estado respectivo)</b>		
	755.238	98.407
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>	<b>755.954</b>	<b>98.407</b>

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

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 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 DAMIÁN NADEL**

Presidente

**GAINVEST RENTA VARIABLE FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**  
**ESTADO DE RESULTADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES**  
**MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2012 (Nota 2.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

	<u><b>31-03-2012</b></u>
<b>Egresos</b>	
Resultado por operaciones con títulos valores	(7.784)
Gastos por operaciones bursátiles	(93)
Gastos bancarios	(37)
<b>Total Egresos</b>	<u><b>(7.914)</b></u>
<b>Resultado del período - Pérdida</b>	<u><b>(7.914)</b></u>

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

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 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 DAMIÁN NADEL**  
Presidente

**GAINVEST RENTA VARIABLE FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2012 (Nota 2.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-03-2012</u>
Saldo al inicio del ejercicio	98.407
Suscripciones de cuotas partes del período	717.745
Rescates de cuotas partes del período	(53.000)
Resultado del período– Pérdida	(7.914)
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b><u>755.238</u> (1)</b>

(1) Representado por 737.576,6298 cuotas partes a \$ 1.023,947 cada mil.

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

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 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 DAMIÁN NADEL**

Presidente



**GAINVEST RENTA VARIABLE FONDO COMUN DE INVERSION**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES  
MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2012 (Nota 2.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

<b><u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>	<b><u>31-03-2012</u></b>
Efectivo al inicio del ejercicio	3.892
Efectivo al cierre del período	42.750
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>38.858</b>
<b><u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>	
<b><u>Actividades Operativas:</u></b>	
Pérdida neta del período	(7.914)
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>	
Aumento de otras deudas	(2.284)
Aumento neto de otros créditos	(8)
<b>Flujo neto de efectivo aplicado por las actividades operativas</b>	<b>(10.206)</b>
<b><u>Actividades de Inversión:</u></b>	
Aumento de inversiones	(618.681)
<b>Flujo neto de efectivo aplicado por las actividades de inversión</b>	<b>(618.681)</b>
<b><u>Actividades de Financiación:</u></b>	
Suscripción de cuotas partes (neto de rescates)	667.745
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<b>667.745</b>
<b>AUMENTO NETO DEL EFECTIVO DEL PERÍODO</b>	<b>38.858</b>

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

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 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 DAMIÁN NADEL**

Presidente

## GAINVEST RENTA VARIABLE FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2012 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 2.2) (Cifras expresadas en pesos)

#### 1. CONSTITUCIÓN DEL FONDO

El Fondo fue constituido con el objetivo de invertir principalmente en activos de renta variable. Por intermedio de su Resolución N° 16.653 de fecha 15 de septiembre de 2011, la Comisión Nacional de Valores (CNV) autorizó la inscripción del Fondo bajo el número 651, en el Registro Público de FCI. Con fecha 4 de noviembre de 2011 el Fondo inició sus operaciones.

#### 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

##### 1.2 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.

##### 2.2 Información comparativa

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 correspondiente al ejercicio económico irregular de un mes y veintisiete días finalizado el 31 de diciembre de 2011.

Los estados de resultado, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012 y la información complementaria con ellos relacionada no se presentan en forma comparativa debido a que el Fondo inició sus operaciones el 4 de noviembre de 2011.

#### 3 CRITERIOS DE VALUACIÓN

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

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

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 DAMIÁN NADEL**

Presidente

## GAINVEST RENTA VARIABLE FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2012 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 2.2) (Cifras expresadas en pesos)

#### 3.2 Inversiones:

- Acciones en pesos: fueron valuadas al último precio registrado en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires a la fecha de cierre de cada período o ejercicio. Las diferencias de cotización, fueron imputadas al resultado del período.

#### 3.3 Créditos: fueron valuados a su valor nominal en pesos. Los créditos no están sujetos a cláusulas de ajuste ni devengan intereses. Su plazo de vencimiento es inferior a 3 meses.

#### 3.4 Patrimonio Neto: a su valor nominal.

#### 3.5 Cuentas de resultados: a su valor nominal, sobre la base de su devengamiento mensual.

#### 3.6 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 ejercicio. Los resultados futuros pueden diferir en las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

## 4 BANCOS

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

<u>Concepto</u>	<u>31-03-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Deutsche Bank cuenta corriente	42.750	3.892
<b>Total</b>	<b>42.750</b>	<b>3.892</b>

## 5 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 4% 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.

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 DAMIÁN NADEL**

Presidente

**GAINVEST RENTA VARIABLE FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2012  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 2.2)  
(Cifras expresadas en pesos)**

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.

**6 IMPUESTOS A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MÍNIMA 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 DAMIÁN NADEL**  
Presidente

**GAINVEST RENTA VARIABLE FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**  
**DETALLE DE INVERSIONES DEL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO AL 31 DE MARZO DE**  
**2012 Y DEL EJERCICIO ECONÓMICO IRREGULAR DE UN MES Y VEINTISIETE DÍAS**  
**FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
 (Cifras expresadas en pesos)

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

<b>1) Acciones</b>	<b>31-03-2012</b>			<b>31-12-2011</b>	
<b>Denominación</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>	
ALUAR ALUMINIO ARGENTINA S.A.I.C	6.434	2,6500	17.050	4.975	
BANCO HIPOTECARIO SA	5.897	1,5000	8.846	3.793	
BANCO MACRO S.A.	7.997	10,2500	81.969	4.413	
EDENOR S.A.	13.731	1,0400	14.280	4.836	
GRUPO FINANCIERO GALICIA S.A.	45.824	3,4000	155.802	8.094	
MOLINOS RIO DEL PLATA S.A.	603	23,8500	14.382	5.100	
PAMPA ENRGIA S.A.	19.474	1,7700	34.469	7.397	
SIDERAR S.A.	25.427	1,74000	44.243	9.675	
TELECOM ARGENTINA S.A.	3.492	18,6000	64.951	14.127	
TENARIS	1.347	99,6000	134.161	19.854	
YPF S.A.	86	147,0000	12.642	12.232	
BANCO FRANCES S.A.	2.827	10,5000	29.684	-	
BANCO PATAGONIA S.A.	3.852	3,4400	13.251	-	
LEDESMA S.A.	1.089	5,7000	6.207	-	
MIRGOR S.A.	14	71,0000	994	-	
PETROBRAS ENERGÍA	2.100	6,9500	14.595	-	
PETROLEO BRASILEIRO S.A.	749	68,6000	51.415	-	
SOCIEDAD COMERCIAL DEL PLATA S.A.	11.160	0,8100	9.040	-	
TRANSENER S.A.	5.741	0,9050	5.196	-	
<b>Total</b>			<b>713.177</b>	<b>94.496</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 DAMIÁN 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 5° 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 Variable 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 terminado el 31 de Marzo de 2012.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de tres meses terminado el 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 6 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.

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

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

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el párrafo I, hemos revisado el trabajo efectuado por los señores auditores externos Deloitte & 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, no hemos tomado conocimiento de ninguna modificación importante que deba hacerse a los estados contables adjuntos para que los mismos estén presentados de conformidad con las normas contables profesionales.

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

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

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

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