



**GAINVEST RENTA VARIABLE FONDO  
COMÚN DE INVERSIÓN**

**Estados Contables al 30 de septiembre de 2013  
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 30 de septiembre de 2013, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en dicha fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 7 (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 2012.

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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2012.

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). 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 fue realizada de acuerdo con las normas de la Resolución Técnica N° 7 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas 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 30 de septiembre de 2013 ni sobre los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el período de nueve 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 2012 y al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012, 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 2012 fue emitido con fecha 11 de marzo de 2013, conteniendo una opinión favorable sin salvedades; y
- b) nuestro informe de revisión limitada sobre los estados contables correspondientes al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2012 fue emitido con fecha 7 de noviembre de 2012, 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 del Fondo el que, en sus aspectos formales, ha sido llevado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

- b) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 30 de septiembre de 2013 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de noviembre de 2013

**DELOITTE & Co. S.A.**

(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° 3**

**INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2013**

**ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013  
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 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>	Moody's Latin America Calificadora de Riesgo S.A.
<b>Fecha de última calificación:</b>	18 de septiembre de 2013
<b>Calificación:</b>	(A)=EF-3

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/11/2013

**DELOITTE & Co. S.A.**

(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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013  
Y 31 DE DICIEMBRE 2012 (Nota 1.2)  
(Cifras expresadas en pesos)**

<b>ACTIVO</b>	<b>30-09-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
<b>Activo corriente</b>		
Bancos (Nota 3)	282.741	10.490
Inversiones (Anexo I)	3.397.240	840.805
Otros créditos	1.777	6.915
<b>Total del activo corriente y del activo</b>	<b>3.681.758</b>	<b>858.210</b>
<b>PASIVO</b>		
Rescate a pagar	37.837	8.523
Honorarios a pagar (Nota 4)	7.435	-
Otras deudas	92	398
<b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>	<b>45.364</b>	<b>8.921</b>
<b>PATRIMONIO NETO (Según estado respectivo)</b>	<b>3.636.394</b>	<b>849.289</b>
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>	<b>3.681.758</b>	<b>858.210</b>

Las notas 1 a 7 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/11/2013

**DELOITTE & Co. S.A.**

(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 RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2013</u>	<u>30-09-2012</u>
<b>Ingresos</b>		
Resultado por operaciones con títulos valores	641.954	-
Intereses Ganados	22	-
<b>Total Ingresos</b>	<u>641.976</u>	<u>-</u>
<b>Egresos</b>		
Honorarios sociedad gerente	(27.798)	-
Resultado por operaciones con títulos valores	-	(21.112)
Comisiones por custodia	(13.871)	(9.590)
Gastos por operaciones bursátiles	(5.916)	(418)
Gastos bancarios	-	(37)
<b>Total Egresos</b>	<u>(47.585)</u>	<u>(31.157)</u>
<b>Resultado del período – Ganancia / (Pérdida)</b>	<u>594.391</u>	<u>(31.157)</u>

Las notas 1 a 7 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/11/2013

**DELOITTE & Co. S.A.**

(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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2013</u>	<u>30-09-2012</u>
Saldo al inicio del ejercicio	849.289	98.407
Suscripciones de cuotas partes del período	4.205.272	1.090.132
Rescates de cuotas partes del período	(2.012.558)	(354.155)
Resultado del período – Ganancia / (Pérdida)	594.391	(31.157)
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b><u>3.636.394</u></b> (1)	<b><u>803.227</u></b> (2)

(1) Representado por 2.028.578,987 cuotas partes a \$ 1.792,582 cada mil.

(2) Representado por 810.679,968 cuotas partes a \$ 990,807 cada mil.

Las notas 1 a 7 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/11/2013

**DELOITTE & Co. S.A.**

(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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

<b><u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>	<b><u>30-09-2013</u></b>	<b><u>30-09-2012</u></b>
Efectivo al inicio del ejercicio	10.490	3.892
Efectivo al cierre del período	282.741	82.994
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>272.251</b>	<b>79.102</b>
 <b><u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>		
<b><u>Actividades Operativas:</u></b>		
Ganancia / (Pérdida) neta del período	594.391	(31.157)
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Aumento de Honorarios a pagar y otras deudas	7.129	926
Disminución / (Aumento) neto de otros créditos	5.138	(182)
<b>Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades operativas</b>	<b>606.658</b>	<b>(30.413)</b>
<b><u>Actividades de Inversión:</u></b>		
Aumento de inversiones	(2.556.435)	(626.462)
<b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión</b>	<b>(2.556.435)</b>	<b>(626.462)</b>
<b><u>Actividades de Financiación:</u></b>		
Suscripción de cuotas partes, neto	2.222.028	735.977
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<b>2.222.028</b>	<b>735.977</b>
 <b>AUMENTO NETO DEL EFECTIVO DEL PERÍODO</b>	 <b>272.251</b>	 <b>79.102</b>

Las notas 1 a 7 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/11/2013

**DELOITTE & Co. S.A.**

(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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (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 2012, 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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2012.

#### 2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

Los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los presentes estados contables, los cuales se encuentran sujetos a lo expresado en la Nota 6, son los siguientes:

2.1 Bancos: fueron valuados a su valor nominal.

2.2 Inversiones:

- Acciones en pesos: fueron valuadas al último precio de mercado activo y representativo 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.
- 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 del 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 3 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.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/11/2013

**DELOITTE & Co. S.A.**

(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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

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

### 3. BANCOS

La composición del rubro Bancos al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>30-09-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
Deutsche Bank cuenta corriente	282.741	10.490
<b>Total</b>	<b>282.741</b>	<b>10.490</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 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.
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 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 11/11/2013

**DELOITTE & Co. S.A.**

(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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

#### 6. LEY DE MERCADO DE CAPITALES Y RESOLUCIÓN GENERAL N° 622 DE LA CNV

Con fecha 27 de diciembre de 2012 fue promulgada la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, que contempla una reforma integral del régimen de oferta pública instituido por la Ley N° 17.811, con vigencia a partir del 28 de enero de 2013. Asimismo, con fecha 29 de julio de 2013, el Poder Ejecutivo Nacional emitió el Decreto N°1.023 que reglamenta algunos aspectos contemplados en la Ley N° 26.831. Finalmente, el 5 de septiembre de 2013 se publicó en el Boletín Oficial la Resolución General N° 622 de la Comisión Nacional de Valores (CNV) por la cual se resolvió: a) aprobar las normas reglamentarias de la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831 y del Decreto N°1.023; y b) derogar las normas de la CNV vigentes a la fecha relacionadas.

El nuevo marco normativo incluye modificaciones a la reglamentación anterior, con impacto en las actividades del Fondo, entre las cuales se destacan: 1) cambios en los criterios de valuación de especies en las carteras de inversión; 2) modificaciones en la composición de márgenes de liquidez y disponibilidades; y 3) nuevas limitaciones en las inversiones admitidas. La Sociedad Gerente se encuentra evaluando el impacto de estas disposiciones en la operatoria del Fondo.

En respuesta a peticiones efectuadas a través de la Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión, mediante la Providencia de su Directorio de fecha 12 de septiembre de 2013, la CNV comunicó a dicha asociación haber dispuesto con finalidad preventiva y en forma transitoria la suspensión de la aplicación de las nuevas pautas para la valuación de los activos en las carteras de inversiones de los Fondos Comunes de Inversión referidas anteriormente. En consecuencia, al 30 de septiembre de 2013 y a la fecha de emisión de los presentes estados contables, los criterios de valuación indicados en la Nota 2 no han sido adecuados por la Sociedad Gerente en función de lo requerido por la nueva normativa.

#### 7. LIMITES DE INVERSIÓN ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

Al 30 de septiembre de 2013, la cartera de inversiones del Fondo está compuesta por activos valuados a precio de mercado de una misma emisora que superan levemente el porcentaje máximo del 20% (veinte por ciento) del Patrimonio Neto del Fondo dispuesto por la Comisión Nacional de Valores. Dicha situación se encuentra regularizada al día de la fecha.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/11/2013

**DELOITTE & Co. S.A.**

(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 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(Nota 1.2)**  
 (Cifras expresadas en pesos)

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

<b>1) Acciones</b>	<b>Denominación</b>	<b>30-09-2013</b>			<b>31-12-2012</b>
		<b>Valor Nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
	YPF S.A.	4.078	180,2500	735.060	99.990
	GRUPO FINANCIERO GALICIA S.A.	66.875	8,5000	568.438	164.898
	TENARIS	2.519	211,0000	531.509	168.040
	PETROLEO BRASILEIRO SA	5.093	69,4000	353.454	52.958
	TELECOM ARGENTINA S.A.	10.000	33,0000	330.000	69.766
	SIDERAR S.A.	100.537	2,6800	269.439	67.381
	BANCO MACRO S.A.	9.144	20,9500	191.567	103.770
	PETROBRAS ENERGIA	35.311	4,9800	175.849	37.058
	ALUAR ALUMINIO ARGENTINO S.A.I.C.	29.681	3,3300	98.838	16.867
	BANCO FRANCES	4.605	19,7000	90.719	34.868
	MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A.	-	-	-	17.094
	BANCO HIPOTECARIO	-	-	-	8.115
	<b>Total Acciones</b>			<b>3.344.873</b>	<b>840.805</b>

  

<b>2) Fondos Comunes de Inversión</b>	<b>Denominación</b>	<b>30-09-2013</b>			<b>31-12-2012</b>
		<b>Valor Nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
	FCI HF PESOS CLASE I	28.172	1,8589	52.369	-
	<b>Total Fondos Comunes de Inversión</b>			<b>52.369</b>	<b>-</b>

Resumen de la cartera de inversiones:

<b>Tenencias</b>	<b>30-09-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>Importe Total</b>	<b>Importe Total</b>
1) Acciones	3.344.873	840.805
2) Fondos Comunes de Inversión	52.369	-
<b>Total</b>	<b>3.397.242</b>	<b>840.805</b>

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 11/11/2013

**DELOITTE & Co. S.A.**

(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 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 Variable Fondo Común de Inversión al 30 de septiembre de 2013. 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 septiembre de 2013.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2013.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2013.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2013.
- e) Notas 1 a 7 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.A., Dr. Marcelo Bastante (Socio), quien emitió su informe de fecha 11 de Noviembre de 2013, 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 descripto 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 el que, en sus aspectos formales, ha sido llevado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de Noviembre de 2013.

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