



GAINVEST FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**Memoria y Estados Contables
al 31 de diciembre de 2013 y 2012
junto con los Informes de los Auditores
Independientes y de la Comisión Fiscalizadora**

SOCIEDAD GERENTE

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

SOCIEDAD DEPOSITARIA

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

MEMORIA ANUAL
correspondiente al ejercicio económico finalizado el
31 de diciembre de 2013

A los Señores Cuotapartistas:

De conformidad con lo dispuesto por la Ley de Sociedades Comerciales N° 19.550 y sus modificatorias, el Directorio de Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión somete a consideración la Memoria Anual correspondiente al Fondo Común de Inversión "Gainvest FF" por el ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2013, y el respectivo Balance General, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, notas y anexos, como así también el Informe de los Auditores Externos y de la Comisión Fiscalizadora correspondiente.

Los estados contables han sido confeccionados de acuerdo con lo dispuesto por las Resoluciones Técnicas vigentes del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, así como lo establecido por las Resoluciones de la Inspección General de Justicia y de la Comisión Nacional de Valores.

Consideraciones Generales de la Argentina

El contexto económico internacional durante el presente ejercicio presentó menor volatilidad a la de años anteriores. La economía americana logró mantenerse en un sendero de crecimiento que, aunque moderado, alcanzó para despejar dudas de posibles desequilibrios como los que se esperaban. Por otra parte, la crisis europea, parece haberse apaciguado.

Si bien los mercados emergentes siguieron siendo un destino propicio para las inversiones, estas fueron más selectivas beneficiando a países con menores desequilibrios macroeconómicos.

Argentina se mantuvo al margen de cualquier flujo de fondos o inversiones provenientes del exterior. La política económica empezó a mostrar algunos signos de agotamiento, en particular en el segundo semestre luego de las elecciones primarias, donde el partido gobernante comenzó a recibir cuestionamientos y la necesidad de plantear cambios. Si bien el crecimiento anual del PBI se mantuvo por encima del 3%, fue importante la pérdida de reservas del BCRA. La tasa de devaluación empezó a aumentar por encima de la tasa de interés pasiva promedio de mercado, más en sintonía con la inflación percibida.

El sistema financiero se mantuvo con buenos índices de liquidez, favoreciendo a la industria de fondos en general. Gainvest en particular ha tenido un excelente ejercicio económico, consolidando su participación de mercado.

Consideraciones Generales del Fondo Común de Inversión "Gainvest FF"

El 18 de marzo de 2004 la Comisión Nacional de Valores autorizó el funcionamiento de Gainvest S.A. como Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión.

En abril de 2004, Gainvest S.A. lanzó al mercado su primer Fondo Común de Inversión "Gainvest FF" (antes denominado Gainvest Fide), cuyo objeto principal es la inversión en Fideicomisos Financieros privados con oferta pública, siendo el Deutsche Bank S.A. su sociedad depositaria y cuenta con la calificación de Fitch Ratings de AA.

La evolución del fondo durante el periodo que abarca el 1 de enero 2013 al 31 de diciembre de 2013 fue destacada durante todo el año con un patrimonio promedio administrado de \$500 millones.

Gainvest FF cumplió con todos los objetivos planteados a inicio del ejercicio: Obtuvo un rendimiento anualizado del 15.88% con una muy baja volatilidad media de 0.60% anual, superando en un promedio de 500 puntos básicos a la rentabilidad de los fondos de Money Market de la industria; mantuvo una adecuada diversificación de instrumentos.

La industria de Fideicomisos Financieros mostró un notable nivel de emisiones, con nuevas en especies colocadas y con montos importantes.

Las expectativas para el Fondo Común de Inversión "Gainvest FF"

Nuestras expectativas para el próximo ejercicio son optimistas aunque en un escenario de mayor volatilidad. El año 2014 se presenta como un año con necesidad de ajustes en las principales variables macroeconómicas y esto traerá aparejado importantes cambios de posicionamientos en las inversiones de nuestros clientes.

Nuestro objetivo seguirá siendo ofrecer productos con alto valor agregado para nuestros clientes actuales y para los potenciales.

El Directorio desea por último agradecer a la Comisión Nacional de Valores, Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión, clientes y proveedores, colegas, autoridades y a todos quienes compartieron el año de trabajo.

Ciudad de Buenos Aires, 10 de Marzo de 2014.

EI DIRECTORIO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Identificación de los estados contables objeto de la auditoría

Hemos efectuado un examen de los estados contables de Gainvest FF Fondo Común de Inversión (en adelante, mencionado indistintamente como “Gainvest FF Fondo Común de Inversión” o “el Fondo”) que incluyen el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2013, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio económico finalizado en dicha fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 6 (las notas 1 y 2 describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos) y su anexo I.

Los estados contables y la información complementaria con ellos relacionada, detallados en el párrafo anterior, se presentan en forma comparativa con los estados contables e información complementaria al 31 de diciembre 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 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 opinión sobre dichos estados contables basada en nuestro examen efectuado con el alcance mencionado en el capítulo 2 siguiente.

2. Alcance del trabajo

Nuestro examen se practicó de acuerdo con las normas de la Resolución Técnica N° 7 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Estas normas requieren que planifiquemos y desarrollemos la auditoría con el objeto de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados contables no incluyan errores significativos.

Una auditoría involucra aplicar procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener evidencias sobre la información expuesta en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor e incluyen su evaluación de los riesgos de que existan distorsiones significativas en los estados contables originadas en errores u omisiones o en irregularidades. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno existente en la Sociedad Gerente, relevante para la preparación y presentación razonable de los estados contables del Fondo, pero no efectúa una evaluación del control interno vigente con el propósito de expresar una opinión sobre su efectividad sino con la finalidad de seleccionar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados a las circunstancias.

Asimismo, una auditoría incluye evaluar la apropiada aplicación de las normas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por el Directorio y la Gerencia de la Sociedad Gerente, así como la presentación general de los estados contables del Fondo. Entendemos que los elementos de juicio obtenidos constituyen una base suficiente y apropiada como para respaldar nuestro dictamen de auditoría.

3. Dictamen

En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el Capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Gainvest FF Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2013, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina.

Nuestro informe sobre los estados contables del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, cuyas cifras se presentan con fines comparativos y son las de los estados contables de aquel ejercicio, fue emitido con opinión favorable sin salvedades con fecha 11 de marzo de 2013.

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 los cuales, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 31 de diciembre de 2013 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

- c) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en la Resolución C.D. N° 77/2011 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad de Buenos Aires, 10 de marzo de 2014.

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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

EJERCICIO ECONÓMICO N° 10

INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2013

ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

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

Actividad principal del Fondo:	Realizar inversiones en valores fiduciarios con oferta pública en el país.
Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	469
Inscripción de la última modificación del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	El 12 de julio de 2007, Resolución N° 15.666
Inscripción de la última modificación del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:	El 9 de agosto de 2007, bajo el N° 13.180, Libro 36
Sociedad Gerente:	GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSION Sarmiento 459 – 9° Piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Número correlativo en la Inspección General de Justicia de la Sociedad Gerente:	1.636.855
Sociedad Depositaria:	DEUTSCHE BANK S.A. Tucumán 1 - 14° Piso Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Calificadora de riesgo:	Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A.
Fecha de última calificación:	10 de diciembre de 2013
Calificación:	AA (arg)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/03/2014

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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	31-12-2013	31-12-2012
Activo corriente		
Bancos (Nota 3.1)	3.351.065	9.852.807
Inversiones (Anexo I)	368.535.172	444.751.795
Otros créditos (Nota 3.2)	1.114.718	598.079
Total del activo corriente y del activo	373.000.955	455.202.681
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Rescate de cuotapartes a pagar	4.640.850	1.063.930
Acreedores por operaciones	-	228.130
Provisiones de honorarios (Nota 4)	750.090	801.009
Otros pasivos	28.326	49.753
Total del pasivo corriente y del pasivo	5.419.266	2.142.822
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	367.581.689	453.059.859
Total del pasivo más patrimonio neto	373.000.955	455.202.681

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 10/03/2014

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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-12-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Ingresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	85.182.427	63.457.987
Intereses ganados	12.554.741	11.975.662
Total Ingresos	<u>97.737.168</u>	<u>75.433.649</u>
Egresos		
Honorarios Sociedad Gerente	(10.819.991)	(8.860.391)
Comisiones por custodia	(1.505.095)	(1.477.143)
Gastos por operaciones bursátiles	(38.872)	(22.608)
Reintegro de gastos	(197.263)	(196.053)
Total Egresos	<u>(12.561.221)</u>	<u>(10.556.195)</u>
Resultado del Ejercicio - Ganancia	<u>85.175.947</u>	<u>64.877.454</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 10/03/2014

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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONOMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-12-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Saldos al inicio del ejercicio	453.059.859	289.731.366
Suscripciones de cuotas partes del ejercicio	4.477.135.594	3.343.593.208
Rescates de cuotas partes del ejercicio	(4.647.789.711)	(3.245.142.169)
Resultado del ejercicio – Ganancia	85.175.947	64.877.454
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	<u>367.581.689</u> (1)	<u>453.059.859</u> (2)

(1) Representado por 714.844,690 cuotas partes “A” a \$ 2.567,282 cada mil; y por 142.463.578,162 cuotas partes “B” a \$ 2.567,298 cada mil.

(2) Representado por 1.598.060,909 cuotas partes “A” a \$ 2.213,609 cada mil; y por 203.070.914,178 cuotas partes “B” a \$ 2.213,623 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 10/03/2014

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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>31-12-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	9.852.807	14.530.407
Efectivo al cierre del ejercicio	3.351.065	9.852.807
Disminución neta del efectivo	(6.501.742)	(4.677.600)
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del ejercicio	85.175.947	64.877.454
Cambios en activos y pasivos operativos: (Disminución) / Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	(72.346)	306.776
Aumento neto de otros créditos	(516.639)	(597.189)
(Disminución) / Aumento de acreedores por operaciones	(228.130)	70.372
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	84.358.832	64.657.413
 <u>Actividades de Inversión:</u>		
Disminución / (Aumento) de inversiones	76.216.623	(167.355.303)
Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de inversión	76.216.623	(167.355.303)
 <u>Actividades de Financiación:</u>		
(Rescate) / Suscripción de cuotas partes netas	(167.077.197)	98.020.290
Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades de financiación	(167.077.197)	98.020.290
 DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO DEL EJERCICIO	 (6.501.742)	 (4.677.600)

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 10/03/2014

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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (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, los estados contables al 31 de diciembre de 2013 se presentan en forma comparativa con los correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre 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:

- Valores Fiduciarios en pesos: fueron valuados al último precio registrado en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires o en el Mercado Abierto Electrónico S.A., según corresponda a la fecha de cierre de cada ejercicio. En los casos en que no existió negociación que permita la formación de dicho precio en alguno de los mercados indicados, fueron valuados al valor actual de los flujos de fondos futuros estimados, descontados en función a la tasa interna de retorno que surge del último precio de mercado conocido o su valor de colocación. Las rentas generadas por dichas especies, netas de amortizaciones periódicas, así como las diferencias de cotización, fueron imputadas al resultado de cada ejercicio.
- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión en pesos: se valuaron al valor de la cuota parte del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado de cada ejercicio.
- Aperturas colocadoras en pesos: fueron valuadas a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre de cada ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/03/2014

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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

- Certificados de depósito a plazo fijo en pesos: al 31 de diciembre de 2012 fueron valuados a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del 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 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.

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. COMPOSICIÓN DE PRINCIPALES RUBROS

La composición de los principales rubros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

3.1 Bancos:

Concepto	31-12-2013	31-12-2012
Deutsche Bank cuenta corriente	3.343.799	9.845.541
Banco Santander Río S.A. cuenta corriente	4.651	4.651
Banco de la Ciudad de Buenos Aires cuenta corriente	2.615	2.615
Total	3.351.065	9.852.807

3.2 Otros Créditos

Concepto	31-12-2013	31-12-2012
Rentas y amortizaciones a cobrar	1.069.398	597.418
Intereses no devengados Plazo Fijo	44.589	-
Gastos pagados por adelantado	731	661
Total	1.114.718	598.079

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/03/2014

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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

4. HONORARIOS Y GASTOS A PAGAR

De acuerdo con las disposiciones reglamentarias del Fondo:

1. La Sociedad Gerente puede percibir honorarios por su gestión de hasta un 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.

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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/03/2014

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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

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 31 de diciembre 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.

Asimismo, la mencionada normativa dispone una serie de cambios respecto a la forma de denominar a los agentes incluidos bajo la órbita de CNV. A partir de estas modificaciones, no se menciona más que Gainvest es una “Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión” sino que la misma es “Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión” y para denominar a la Sociedad Depositaria se utiliza el término “Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva”. Considerando estos cambios que habilitan, entre otras cuestiones, a la posibilidad de ampliar su objeto, Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión se encuentra también en proceso de inscripción del cambio de su objeto y de su denominación social por INTL Gainvest S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/03/2014

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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 7)

1) Valores Fiduciarios		31-12-2013			31-12-2012
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
GARBARINO XCIII CALSE C	(A)	15.000.000	1,148251	17.223.765	-
CONSUBOND SERIE XCVII VDF B	(A)	11.684.228	1,089050	12.724.709	-
SECUBONO SERIE XCIII VDF A	(A)	20.000.000	0,626034	12.520.680	-
GARBARINO XCII CLASE C	(A)	15.000.000	0,817044	12.255.660	-
TARJETA SHOPPING LXXV	(A)	12.000.000	0,926060	11.112.720	-
MEGABONO CREDITO SERIE CIII VDFB	(A)	9.649.939	1,131375	10.917.700	-
CONSUBOND XCIX CLASE B	(A)	9.704.680	1,065138	10.336.823	-
MEGABONO CREDITO SERIE CXII VDF B	(A)	9.594.512	0,968119	9.288.629	-
TARJETA SHOPPING LXXIV	(A)	11.308.900	0,789997	8.933.997	-
MEGABONO CVII VDF A	(A)	12.000.000	0,725789	8.709.468	-
CONSUBOND SERIE XCVI VDF B	(A)	7.092.512	1,128609	8.004.673	-
TARJETA SHOPPING LXXIII	(A)	19.247.695	0,394457	7.592.388	-
BEST CONSUMER FINANCE SERIE XXX					
CLASE A	(A)	10.000.000	0,729166	7.291.660	-
MEGABONO CREDITO CXII VDF A	(A)	7.000.000	1,001621	7.011.347	-
CCF CRTEDITOS III CLASE B	(A)	6.000.000	1,037081	6.222.486	-
MEGABONO CVII VDF B	(A)	6.000.000	1,031240	6.187.440	-
SECUBONO XCV VDF C	(A)	6.000.000	1,029827	6.178.962	-
CONSUBOND XCIV VDFB	(A)	8.000.000	0,767667	6.141.336	-
RIBEIRO SERIE LXV VRD B	(A)	5.453.983	1,068636	5.828.323	-
GARBARINO SERIE XCVI VDF B	(A)	5.000.000	1,082598	5.412.990	-
CUENCREDE SERIE XVI VDF A	(A)	6.084.770	0,868242	5.283.053	-
FALABELLA XLII VDF B	(A)	5.000.000	1,051423	5.257.115	-
CONSUBOND SERIE XCV CLASE B	(A)	5.000.000	1,029728	5.148.640	-
GARBARINO SERIE XCV VDF A	(A)	39.000.000	0,130031	5.071.209	-
GARBARINO SERIE XCVI VDF A	(A)	15.000.000	0,331891	4.978.365	-
SECUBONO SERIE XCI VDF A	(A)	11.000.000	0,436754	4.804.294	-
SECUBONO XCVI VDF A	(A)	6.000.000	0,799864	4.799.184	-
SECUBONO LXXXVIII VDFA	(A)	20.000.000	0,238885	4.777.700	-
FALABELLA XLI VDF A	(A)	10.000.000	0,475493	4.754.930	-
SECUBONO CREDINEA SERIE XCIV VDF A	(A)	10.000.000	0,474569	4.745.690	-
CETROGAR SERIE XV VDF A	(A)	5.000.000	0,831211	4.156.055	-
CONSUBOND C VDF A	(A)	5.694.190	0,706227	4.021.391	-
Subtotal				237.693.382	-

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/03/2014

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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 7)

1) Valores Fiduciarios (continuación)	Denominación		31-12-2013			31-12-2012
			Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
	MEGABONO SERIE CII VDFA	(A)	10.000.000	0,397863	3.978.630	-
	MEGABONO CREDITO XC VDF B	(A)	4.000.000	0,994276	3.977.104	-
	SECUBONO SERIE XCV VDF A	(A)	5.000.000	0,793957	3.969.785	-
	SECUBONO XCVI VDF C	(A)	3.775.189	1,024102	3.866.179	-
	MEGABONO CREDITO XCIX VDF B	(A)	4.000.000	0,915608	3.662.432	-
	SECUBONO SERIE XCIII VDF B	(A)	3.162.081	1,059828	3.351.262	-
	MEGABONO SERIE C VDF B	(A)	3.000.000	1,107420	3.322.260	-
	SECUBONO XCVI VDF B	(A)	3.183.161	1,033788	3.290.714	-
	MEGABONO CREDITO XC VDF A	(A)	3.800.000	0,860255	3.268.969	-
	TARJETA SAENZ SERIE V CLASE B	(A)	3.200.000	1,005989	3.219.165	-
	SECUBONO SERIE XCV VDF B	(A)	3.000.000	1,038873	3.116.619	-
	MEGABONO SERIE XCVI CLASE C	(A)	2.660.288	1,170287	3.113.300	-
	MEGABONO CREDITO SERIE CVIII VDF B	(A)	3.000.000	1,013283	3.039.849	-
	GARBARINO SERIE XCVII VDF A	(A)	5.000.000	0,601690	3.008.450	-
	SECUBONO CREDINEA SERIE XCII VDF B	(A)	2.500.000	1,115047	2.787.618	-
	RIBEIRO SERIE LXV VRD A	(A)	4.000.000	0,678361	2.713.444	-
	MEGABONO CREDITO SERIE CIII VDFA	(A)	13.521.209	0,199642	2.699.401	-
	BANCO PIANO SERIE XXVIII CLASE A	(A)	20.000.000	0,132764	2.655.280	9.276.043
	CARTASUR SERIE IX VDF B	(A)	6.941.146	0,364336	2.528.909	-
	MEGABONO XCVIII VDF B	(A)	2.000.000	1,166724	2.333.448	-
	TARJETA SHOPPING LXXII	(A)	13.742.627	0,160632	2.207.506	-
	FIDEBICA XXV CLASE B	(A)	2.000.000	1,014242	2.028.484	-
	MEGABONO SERIE C VDF A	(A)	10.000.000	0,196042	1.960.420	-
	MEGABONO SERIE CII VDF B	(A)	1.802.063	1,078816	1.944.094	-
	TARJETA GRUPAR SERIE III VDF A	(A)	3.386.000	0,518677	1.756.240	-
	ICBC PERSONALES X VDF A	(A)	3.000.000	0,521665	1.564.995	-
	MEGABONO SERIE XCVII CLASE B	(A)	6.000.000	0,256240	1.537.440	-
	SECUBONO SERIE LXXXVI CLASE B	(A)	1.255.098	1,181984	1.483.506	-
	SECUBONO SERIE LXXXVI CLASE A	(A)	24.981.306	0,056658	1.415.391	-
	GARBARINO XCI CLASE C	(A)	13.000.000	0,084559	1.099.267	-
	GARBARINO XCIII	(A)	5.000.000	0,213511	1.067.555	-
	SMSV SERIE XXIX	(A)	2.000.000	0,491574	983.148	-
	Subtotal				320.644.246	9.276.043

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/03/2014

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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 3 de 7)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		31-12-2013			31-12-2012
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
PVCRED SERIE XV VRDA TV	(A)	5.000.000	0,184282	921.410	-
SECUBONO SERIE LXXXIII CLASE B	(A)	6.672.098	0,128346	856.337	-
SECUBONO SERIE LXXXVI CLASE C	(A)	700.000	1,159251	811.476	-
FAVA SERIE XXVIII	(A)	4.984.615	0,130952	652.745	-
COLUMBIA TARJETAS SERIE XXIV VDF B	(A)	2.000.000	0,266402	532.804	-
RIBEIRO LXII VRDB	(A)	1.433.306	0,346248	496.279	-
SECUBONO SERIE LXXXIX VDF B	(A)	348.914	1,148098	400.587	-
FIDEBICA XXVI VDF A	(A)	3.113.722	0,127056	395.617	-
SECUBONO SERIE LXXXIX VDF A	(A)	1.118.323	0,352285	393.968	-
PVCRED SERIE XVI VRDA TV	(A)	1.328.000	0,280779	372.875	-
CREDITO FACIL SERIE I VDF A	(A)	3.200.000	0,105708	338.266	-
SUPERVIELLE CREDITOS SERIE LIX CLASE B TV	(A)	5.000.000	0,055710	278.550	5.031.400
MEGABONO SERIE XCVIII VDFA	(A)	15.000.000	0,015123	226.845	-
FINANSUR PERSONALES SERIE X CLASE A	(A)	4.000.000	0,019069	76.276	2.046.044
CONSUBOND XCIV VDFA	(A)	40.000.000	0,000001	40	-
CARTASUR SERIE IX VDF A	(A)	16.670.118	0,000001	17	-
CONSUBOND XCIII CLASE B	(A)	4.000.000	0,000001	4	-
GARBARINO SERIE XC CLASE A	(A)	-	-	-	33.363.066
TARJETA SHOPPING SERIE LXXI VDF	(A)	-	-	-	22.925.775
SECUBONO SERIE LXXXIV CLASE A	(A)	-	-	-	10.959.830
GARBARINO SERIE LXXXIX CLASE A	(A)	-	-	-	8.867.570
MEGABONO SERIE XCII CLASE A	(A)	-	-	-	7.592.299
TARJETA COLUMBIA SERIE XX CLASE A	(A)	-	-	-	7.505.115
CONSUBOND SERIE LXXXVIII CLASE B	(A)	-	-	-	6.988.302
GARBARINO LXXXIII CLASE B	(A)	-	-	-	6.820.056
BANCO PIANO SERIE XXVII CLASE A	(A)	-	-	-	6.644.358
BEST CONSUMER FINANCE SERIE XXII CLASE A	(A)	-	-	-	6.363.672
CONSUBOND SERIE LXXXVII CLASE B	(A)	-	-	-	6.207.690
GARBARINO SERIE LXXXIV CLASE B	(A)	-	-	-	6.134.898
GARBARINO SERIE LXXXVI CLASE B	(A)	-	-	-	6.054.565
SECUBONO SERIE LXXXIII CLASE A	(A)	-	-	-	5.925.043
Subtotal				327.398.342	158.705.726

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/03/2014

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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 4 de 7)

1) Valores Fiduciarios (continuación)	Denominación	31-12-2013			31-12-2012
		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
	SECUBONO SERIE LXXIX CLASE A (A)	-	-	-	5.636.820
	MEGABONO CREDITO SERIE XC CLASE A (A)	-	-	-	5.513.364
	FIDEBICA XXV CLASE A (A)	-	-	-	5.502.523
	MEGABONO SERIE LXXXIX CLASE A (A)	-	-	-	5.488.243
	CONSUBOND SERIE XC CLASE A (A)	-	-	-	5.167.940
	RIBEIRO SERIE LVI CLASE B (A)	-	-	-	5.106.150
	CONSUBONO SERIE L CLASE B (A)	-	-	-	4.837.152
	TARJETA SHOPPING SERIE LXX CLASE A (A)	-	-	-	4.777.654
	SECUBONO SERIE LXXVI CLASE B (A)	-	-	-	4.604.071
	FIDEBICA SERIE XXIV CLASE A (A)	-	-	-	4.543.511
	MEGABONO SERIE XCI CLASE A (A)	-	-	-	4.517.292
	GARBARINO SERIE LXXXV CLASE B (A)	-	-	-	4.380.496
	MEGABONO SERIE XCIII CLASE B (A)	-	-	-	4.029.004
	CARTASUR SERIE VIII CLASE A (A)	-	-	-	3.950.374
	CONSUBOND SERIE LXXXIX CLASE B (A)	-	-	-	3.798.025
	GARBARINO SERIE LXXXVI CLASE A (A)	-	-	-	3.721.300
	SECUBONO SERIE LXXXI CLASE A (A)	-	-	-	3.588.375
	CONSUBOND SERIE LXXXIX CLASE A (A)	-	-	-	3.552.700
	MEGABONO SERIE LXXXII CLASE B (A)	-	-	-	3.525.060
	SECUBONO CREDINEA SERIE LXXXII A (A)	-	-	-	3.426.599
	FALABELLA SERIE XXXVI (A)	-	-	-	3.339.195
	TARJETA GRUPAR I SERIE A (A)	-	-	-	3.315.901
	CONSUBOND XCI CLASE B (A)	-	-	-	3.134.265
	PVCRED SERIE XI CLASE A TV (A)	-	-	-	2.923.242
	FIDEBICA SERIE XXIII CLASE A (A)	-	-	-	2.861.396
	SECUBONO LXXV CLASE A (A)	-	-	-	2.812.380
	GARBARINO LXXXI CLASE B (A)	-	-	-	2.423.389
	FIDEBICA SERIE XXI CLASE B (A)	-	-	-	2.383.818
	RIBEIRO SERIE LIV CLASE B (A)	-	-	-	2.330.022
	SECUBONO SERIE LXXVIII CLASE A (A)	-	-	-	2.301.534
	PIANO SERIE XXVI CLASE B (A)	-	-	-	2.174.813
	MEGABONO CREDITO SERIE XCV CLASE A (A)	-	-	-	1.528.151
	SUPERVIELLE CREDITOS BANEX SERIE XLVII VDF TV (A)	-	-	-	1.969.782
Subtotal				327.398.342	280.342.116

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/03/2014

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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 5 de 7)

1) Valores Fiduciarios (continuación)	31-12-2013			31-12-2012
	Denominación	Valor Nominal	Valuación	Importe
COLUMBIA PERSONALES SERIE XIV CLASE A	(A)	-	-	1.750.310
BANCO PIANO SERIE XXII VDF	(A)	-	-	1.495.536
GARBARINO SERIE LXXXVIII CLASE A	(A)	-	-	1.462.200
CONSUMAX SERIE XII CLASE A	(A)	-	-	1.304.600
BEST CONSUMER FINANCE XXIII CLASE A	(A)	-	-	1.190.170
PIANO SERIE XXVI CLASE A	(A)	-	-	1.113.048
RIBEIRO SERIE LV CLASE A	(A)	-	-	1.084.852
MEGABONO SERIE LXXXIV CLASE A	(A)	-	-	1.050.965
CETROGAR SERIE XIII CLASE A	(A)	-	-	1.035.425
CREDIPAZ SERIE VII CLASE A	(A)	-	-	896.972
PLURALCOOP SERIE XII VDF CLASE A	(A)	-	-	824.118
GARBARINO SERIE LXXXV CLASE A	(A)	-	-	816.260
COLUMBIA TARJETAS SERIE XVIII CLASE A	(A)	-	-	591.936
FAVA SERIE XXVI	(A)	-	-	479.844
FALABELLA SERIE XXXV VDF	(A)	-	-	472.891
FIBEBICA SERIE XX CLASE A	(A)	-	-	439.577
TARJETA COLUMBIA SERIE XIX CLASE A	(A)	-	-	436.994
FIDEBICA SERIE XXI CLASE A	(A)	-	-	394.108
KADIBONO SERIE I CLASE A	(A)	-	-	375.916
SECUBONO LXXII CLASE B	(A)	-	-	324.092
CONSUBONO XLIX CLASE B	(A)	-	-	298.306
TARJETA AUTOMATICA SERIE XV CLASE A	(A)	-	-	272.745
FALABELLA SERIE XXXII CLASE B	(A)	-	-	193.253
GARBARINO SERIE LXXXIV CLASE A	(A)	-	-	144.544
COLUMBIA PERSONALES XII VDF CLASE A	(A)	-	-	127.992
MEGABONO SERIE LXXXII CLASE A	(A)	-	-	100.572
RIBEIRO SERIE LIV CLASE A	(A)	-	-	91.600
CONSUBOND SERIE LXXXVIII CLASE A	(A)	-	-	83.210
MEGABONO LXXXIII CLASE B	(A)	-	-	67.296
RIBEIRO SERIE LVI CLASE A	(A)	-	-	20.413
CONSUBOND SERIE LXXXVII CLASE A	(A)	-	-	30
Subtotal			327.398.342	300.810.042

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/03/2014

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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 6 de 7)

1) Valores Fiduciarios (continuación)	Denominación	31-12-2013			31-12-2012
		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
	MEGABONO LXXX CLASE A (A)	-	-	-	12
	MEGABONO LXXXIII CLASE A (A)	-	-	-	10
	CONSUBONO SERIE L CLASE A (A)	-	-	-	9
	SECUBONO CREDINEA LXXVII VDF A (A)	-	-	-	6
	SECUBONO SERIE LXX CLASE B (A)	-	-	-	5
	CONSUBOND SERIE LXXXVI VDF A (A)	-	-	-	4
	SECUBONO SERIE LXIX VDF CLASE B (A)	-	-	-	4
	MEGABONO CREDITO SERIE LXXXV A (A)	-	-	-	3
	RIBEIRO SERIE LII CLASE B (A)	-	-	-	3
	BONESI SERIE XV CLASE B (A)	-	-	-	1
	BONESI SERIE XVI CLASE B (A)	-	-	-	1
	BONESI SERIE XVIII CLASE B (A)	-	-	-	1
	MEGABONO SERIE LXXVI CLASE B (A)	-	-	-	1
	Total Valores Fiduciarios			327.398.342	300.810.102

2) Fondos Comunes de Inversión	Denominación	31-12-2013			31-12-2012
		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
	FCI HF PESOS CLASE I (A)	15.156.390,94	1,914455	29.016.228	405.277
	FCI MAF MONEY MARKET (A)	4.117.344,48	1,215567	5.004.910	54.666
	FCI SUPERAHORRO PESOS CLASE B (A)	39.419,69	0,398073	15.692	119.435
	FCI GOAL PESOS CLASE B (A)	-	-	-	30.004.911
	FCI ARGENTFUNDS RENTA PRIVADA (A)	-	-	-	16.765.133
	FCI FST AHORRO CLASE B (A)	-	-	-	6.874.623
	FCI PREMIER RENTA PLUS CLASE A (A)	-	-	-	914.827
	FCI PIONERO PESOS (A)	-	-	-	797.645
	FCI OPTIMUM CDB PESOS ULTRA B (A)	-	-	-	145.889
	FCI ALPHA PESOS PLUS CLASE A (A)	-	-	-	91.404
	Total Fondos Comunes de Inversión			34.036.830	56.173.810

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/03/2014

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 FF FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 7 de 7)

3) Aperturas Colocadoras			31-12-2013			31-12-2012
Concertación	Vencimiento		Capital	Interés devengado	Importe	Importe
30/12/2013	06/01/2014	(A)	7.100.000	-	7.100.000	-
27/12/2012	03/01/2013	(A)	-	-	-	7.002.937
Total Aperturas Colocadoras					7.100.000	7.002.937

4) Certificados de Depósito a Plazo Fijo			31-12-2013			31-12-2012
Concertación	Vencimiento		Capital	Interés devengado	Importe	Importe
Banco de Serv. y Transacciones	04/12/2012		-	-	-	10.122.286
Banco Industrial S.A.	10/12/2012		-	-	-	10.089.409
Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	14/12/2012		-	-	-	10.069.820
Banco de Ser. y Transacciones	18/12/2012		-	-	-	10.054.204
Banco de Ser. y Transacciones	18/12/2012		-	-	-	10.054.204
Cordial Compañía Financiera	30/11/2012		-	-	-	5.071.828
Compañía Financiera Argentina	30/11/2012		-	-	-	5.070.294
Compañía Financiera Argentina	03/12/2012		-	-	-	5.063.061
Compañía Financiera Argentina	03/12/2012		-	-	-	5.063.061
Compañía Financiera Argentina	03/12/2012		-	-	-	5.063.061
Banco de Galicia y Bs As	10/12/2012		-	-	-	5.043.718
Total Certificados de Depósito a Plazo Fijo					-	80.764.946

Resumen de la cartera de inversiones:

Tenencias	31-12-2013	31-12-2012
	Importe Total	Importe Total
1) Valores fiduciarios	327.398.342	300.810.102
2) Fondos comunes de inversión	34.036.830	56.173.810
3) Aperturas colocadoras	7.100.000	7.002.937
4) Certificados de depósito a plazo fijo	-	80.764.946
Total	368.535.172	444.751.795

(A) Valores emitidos en pesos

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/03/2014

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
Cuit Nro. 30-69376494-3
Domicilio Legal: Sarmiento 459- 9º Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora, de GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN, de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5º del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos examinado los documentos detallados en el apartado I siguiente de Gainvest FF Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2013. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Sociedad Gerente. Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

I. DOCUMENTOS EXAMINADOS

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2013.
- b) Estado de Resultados por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2013.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2013.
- d) Estado de Flujo de Efectivo por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2013.
- e) Notas 1 a 6 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.
- f) Memoria anual correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2013.

II . ALCANCE DEL EXAMEN

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con normas de auditoría vigentes, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en los ítems a) a e) del párrafo I hemos revisado la auditoría efectuada por el auditor externo Dr. Marcelo Bastante (Socio) de Deloitte & Co. S.A., quien emitió su informe de fecha 10 de Marzo de 2014, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional.

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/03/2014.

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

(continuación)

Una auditoria requiere que el auditor planifique y desarrolle su tarea con el objetivo de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de manifestaciones no veraces o errores significativos en los estados contables. Una auditoria incluye examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicios que respaldan la información expuesta en los estados contables, así como evaluar las normas contables utilizadas, las estimaciones significativas efectuadas por el Directorio de la Sociedad y la presentación de estados contables tomados en conjunto. Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio y la Gerencia de la Sociedad Gerente. Consideramos que nuestro trabajo nos brinda una base razonable para fundamentar nuestro informe.

Asimismo, en relación con la memoria del Directorio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley de Sociedades Comerciales, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros del Fondo y otra documentación pertinente.

III . DICTAMEN

Basado en el examen realizado, en nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Gainvest FF Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2013 los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y las variaciones de su flujo de efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha, de acuerdo con normas contables profesionales vigentes en la República Argentina.

En relación con la Memoria del Directorio de la Sociedad Gerente, no tenemos observaciones que formular en materia de nuestra competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio.

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

Hemos verificado el efectivo cumplimiento de la garantía de los directores establecida en la Resolución N° 20/2004 de la Inspección General de Justicia y modificada por la Resolución N° 21/2004 de dicho organismo.

Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en la Resolución C.D. N° 77/2011 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de Marzo de 2014.

Dr. MLADINEO JORGE LUIS
por la Comisión Fiscalizadora