



**GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS
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 Fija Protección Plus Fondo Común de Inversión (en adelante, mencionado indistintamente como “Gainvest Renta Fija Protección Plus 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 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 diecinueve días finalizado el 31 de diciembre de 2012.

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 12 de noviembre 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 Fija Protección Plus 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 irregular de un mes y diecinueve días finalizado el 31 de diciembre 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, nuestro informe de auditoría sobre los estados contables fue emitido con fecha 11 de marzo de 2013, 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 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 FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

EJERCICIO ECONÓMICO N° 2

INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2013

**ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 2.2)**

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

Actividad principal del Fondo:	Realizar inversiones en activos de renta fija .
Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	678
Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	El 6 de septiembre de 2012, Resolución N° 16.899
Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:	El 31 de octubre de 2012, bajo el N° 16.400, Libro 61
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:	Moody's Latin America Calificadora de Riesgo S.A.
Fecha de última calificación:	28 de junio de 2013
Calificación:	(A)=A-bf.ar

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 FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA (Nota 2.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

ACTIVO	30-09-2013	31-12-2012
Activo corriente		
Bancos (Nota 4)	12.871.966	7.106.596
Inversiones (Anexo I)	1.413.447.018	124.789.022
Otros créditos	17.508.536	-
Total del activo corriente y del activo	1.443.827.520	131.895.618
PASIVO		
Pasivo corriente		
Rescates de cuotas partes a pagar	8.943.264	492.306
Deudas por operaciones	3.588.401	617
Provisión de honorarios	2.308.821	102.090
Total del pasivo corriente y del pasivo	14.840.486	595.013
PATRIMONIO NETO (Según estado respectivo)	1.428.987.034	131.300.605
Total del pasivo más patrimonio neto	1.443.827.520	131.895.618

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 FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE
MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 (Nota 2.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

Ingresos	30-09-2013
Resultado por operaciones con títulos valores	152.785.840
Otros ingresos	1.531.086
Total Ingresos	154.316.926
Egresos	
Honorarios Sociedad Gerente	(9.782.788)
Comisiones por custodia	(853.143)
Reintegro de gastos	(185.573)
Gasto por operaciones bursátiles	(148.081)
Total de Egresos	(10.969.585)
Resultado del período - Ganancia	143.347.341

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 FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL
PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 (Nota 2.2)
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2013</u>
Saldo al inicio del ejercicio	131.300.605
Suscripciones de cuotas partes del período	1.743.288.578
Rescates de cuotas partes del período	(588.949.490)
Resultado del período – Ganancia	143.347.341
Patrimonio neto al cierre del período	<u>1.428.987.034</u> (1)

(1) Representado por 1.144.675.928,223 cuotas partes a \$ 1.248,377 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 FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMUN DE INVERSION

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>30-09-2013</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	7.106.596
Efectivo al cierre del período	12.871.966
Aumento neto del efectivo	<u>5.765.370</u>
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	
<u>Actividades Operativas:</u>	
Ganancia neta del período	143.347.341
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento de deudas por operaciones y provisión de honorarios	5.794.515
Aumento neto de otros créditos	(17.508.536)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>131.633.320</u>
<u>Actividades de Inversión:</u>	
Aumento de inversiones	(1.288.657.996)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	<u>(1.288.657.996)</u>
<u>Actividades de Financiación:</u>	
Suscripción de cuotas partes (neto de rescates)	1.162.790.046
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	<u>1.162.790.046</u>
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO DEL PERÍODO	<u>5.765.370</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 FIJA PROTECCIÓN PLUS 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 2.2) (Cifras expresadas en pesos)

1. CONSTITUCIÓN DEL FONDO

El Fondo fue constituido con el objetivo de invertir principalmente en activos de renta fija. Por intermedio de su Resolución N° 16.899 de fecha 6 de septiembre de 2012, la Comisión Nacional de Valores (CNV) autorizó la inscripción del Fondo bajo el número 678, en el Registro Público de FCI. Con fecha 12 de noviembre de 2012 el Fondo inició sus operaciones.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

2.1 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.

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 diecinueve días finalizado el 31 de diciembre de 2012.

Los estados de resultado, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2013 y la información complementaria con ellos relacionada no se presentan en forma comparativa debido a que el Fondo inició sus operaciones el 12 de noviembre de 2012.

3. 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 7, son los siguientes:

3.1 Bancos: fueron valuados a su valor nominal.

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 FIJA PROTECCIÓN PLUS 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 2.2) (Cifras expresadas en pesos)

3.2 Inversiones:

- Letras de tesorería: fueron valuadas al valor de colocación registrado en el Mercado Abierto Electrónico S.A., acrecentado en función de su tasa de rendimiento implícita desde dicha fecha hasta la fecha de cierre del ejercicio/período. Los accesorios y rentas generados por estas especies fueron imputados al resultado del período.
- Títulos públicos: fueron valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre del ejercicio/período, más los intereses devengados a esas fechas. Las diferencias de cotización y los resultados financieros devengados fueron imputados al resultado del período.
- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión en pesos: se valoraron al valor de la cuota parte del último día hábil del ejercicio/período. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado del período.
- Valores Fiduciarios: fueron valuados al último precio registrado en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires o en el Mercado Abierto Electrónico S.A., según corresponda a la fecha de cierre del ejercicio/período. En los casos en que no existió negociación que permita la formación de dicho precio en alguno de los mercados indicados, fueron valuados a su valor actual, en función a la tasa interna de retorno que surge del último precio de mercado conocido o su valor de colocación. Las rentas generadas por dichas especies -netas de amortizaciones periódicas- así como las diferencias de cotización, fueron imputadas al resultado del período.
- Obligaciones Negociables en pesos: fueron valuadas al último precio registrado en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, acrecentado por sus intereses devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio/período. Los intereses y diferencias de cotización generados por estas especies fueron imputados al resultado del período.
- Aperturas colocadoras en pesos: fueron valuadas a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del período/ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del período.

Los saldos en moneda extranjera fueron convertidos a pesos de acuerdo al tipo de cambio comprador del Banco de la Nación Argentina al cierre de las operaciones del último día hábil del ejercicio/período. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados del período.

- 3.3. Instrumentos financieros derivados y bienes en disponibilidad restringida: Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2013, el Fondo ha realizado operaciones de compra a término de moneda extranjera sin entrega del activo subyacente para ser liquidadas diariamente en la República Argentina, en el Mercado a Término de Rosario ("ROFEX"). Dichas operaciones se registraron por el monto a cobrar o pagar, según corresponda, que surge por aplicación de la variación entre el tipo de cambio pactado y el de cierre del período aplicado

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 FIJA PROTECCIÓN PLUS 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 2.2)
(Cifras expresadas en pesos)

sobre los nocionales pactados. Las diferencias de cambio generadas se imputan al resultado del período.

Al 30 de septiembre de 2013, el Fondo mantiene 1.450.000 cuotapartes de Goal Pesos Clase B FCI como garantía de las operaciones mencionadas, las que se encuentran contabilizadas en el rubro “Inversiones”, y cuya disponibilidad se encuentra restringida. El resultado de las operaciones llevadas a cabo durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2013, es una ganancia acumulada de 19.

Al 30 de septiembre de 2013, el Fondo mantiene las siguientes posiciones concertadas en el Mercado a Término de Rosario S.A.:

Especie	Fecha de Vencimiento	Valor nominal (US\$)	Tipo de cambio pactado promedio	Tipo de cambio promedio al 30/09/2013
COMPRA FUTURO ROFEX 03/2014	31/03/2014	15.000	6,578	6,579
COMPRA FUTURO ROFEX 04/2014	30/04/2014	1.000	6,730	6,731
COMPRA FUTURO ROFEX 05/2014	31/05/2014	3.000	6,885	6,886
Total operaciones de compra		19.000		

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/período. 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 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

Concepto	30-09-2013	31-12-2012
Deutsche Bank cuenta corriente	12.871.966	7.106.596
Total	12.871.966	7.106.596

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 FIJA PROTECCIÓN PLUS 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 2.2) (Cifras expresadas en pesos)

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.
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.

7. 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 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 FIJA PROTECCIÓN PLUS 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 2.2)**
(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 30 de septiembre de 2013 y a la fecha de emisión de los presentes estados contables, los criterios de valuación indicados en la Nota 3 no han sido adecuados por la Sociedad Gerente en función de lo requerido por la nueva normativa.

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 FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 4)

1) Valores Fiduciarios		30-09-2013			31-12-2012
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
AVAL RURAL SERIE XX	(B)	1.600.000	6,052824	9.684.519	-
AGROAVAL SERIE XXI	(B)	1.440.250	6,010781	8.657.027	-
CARTASUR SERIE IX VDF B	(A)	6.941.146	1,035082	7.184.655	-
MEGABONO SERIE XCVII CLASE B	(A)	6.000.000	1,113261	6.679.566	-
CUENCREC SERIE XVI VDF A	(A)	6.084.770	0,959783	5.840.059	-
GARBARINO SERIE XCVI VDF B	(A)	5.000.000	1,026904	5.134.520	-
CONSUBOND SERIE XCVI VDF B	(A)	4.500.000	1,066902	4.801.059	-
GARBARINO SERIE XCV VDF B	(A)	2.500.000	1,067752	2.669.380	-
CONSUBOND XCI CLASE B	(A)	7.580.939	0,145272	1.101.298	-
AGROAVAL XIX	(A)	-	-	-	7.344.510
AVAL RURAL SERIE XXVII VRD	(B)	-	-	-	4.971.576
SECUPYME SERIE XXXVII	(A)	-	-	-	4.192.052
AVAL RURAL SERIE XXVIII	(B)	-	-	-	1.239.010
Total Valores Fiduciarios				51.752.083	17.747.148

2) Títulos Públicos		30-09-2013			31-12-2012
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
BONO DE LA CIUDAD DE BSAS 2014 CLASE 2	(C)	11.316.000	6,384380	72.245.644	9.596.110
BONO DE LA NACION ARGENTINA EN PESOS BADLAR PRIVADA VTO. 2014 - AE14P	(A)	65.124.259	1,040500	67.761.792	-
BONO DE LA CIUDAD DE BSAS 2014	(A)	6.929.000	6,400342	44.347.970	-
TITULO CIUDAD DE BS AS CLASE IV 2019	(C)	5.500.000	6,660000	36.630.000	-
TITULO DE DEUDA DE LA PROVINCIA DE NEUQUEN CLASE I SERIE I EN DOLARES	(C)	3.000.000	6,118410	18.355.230	-
TITULO DE LA PROV. DE ENTRE RIOS SERIE I	(C)	2.500.000	6,261006	15.652.515	-
TD DE LA PROVINCIA DE MENDOZA CLASE I	(C)	1.500.000	5,965616	8.948.424	-
TD DE LA PROV. DE BS. AS. 2015 - PBF15	(C)	1.400.000	6,333751	8.867.251	-
CIUDAD DE BS AS CLASE III - BDC18	(C)	1.000.000	6,656864	6.656.864	-
BONO PROV DE CORDOBA 2013	(C)	-	-	-	11.633.056
BONO DE LA PCIA DE BUENOS AIRES VTO AGOSTO 2013	(C)	-	-	-	2.623.300
Total Títulos Públicos				279.465.690	23.852.466

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 FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 4)

3) Fondos Comunes de Inversión		30-09-2013			31-12-2012
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	37.450.113	1,858905	69.616.202	25.071.519
FCI ALPHA PESOS PLUS CLASE A	(A)	410.081	130,910797	53.683.991	-
FCI PREMIER RENTA CP CLASE A	(A)	12.743.921	3,144218	40.069.665	-
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	8.077.879	4,094589	33.075.593	-
FCI FIMA MONEY MARKET PREMIUM CLASE B	(A)	14.729.545	1,697831	25.008.278	-
FCI ALPHA PESOS CLASE A	(A)	8.764.677	1,713043	15.014.269	-
FCI GOAL PESOS CLASE B -EN GARANTÍA-ROFEX	(A)	1.450.000	4,094589	5.937.154	-
Total Fondos Comunes de Inversión				242.405.152	25.071.519
4) Letras del Tesoro		30-09-2013			31-12-2012
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRA DEL TESORO DE LA PROVINCIA DE NEUQUEN 2014	(C)	8.523.000	6,230126	53.099.364	2.472.423
LETRA DE LA PROV. DE MENDOZA CLASE I	(C)	8.308.000	5,823998	48.385.775	-
LETRAS DE LA PROVINCIA DE BS AS A 189 DIAS	(C)	8.000.000	5,819643	46.557.144	-
LETRA DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES EN PESOS 231 DIAS	(A)	3.500.000	5,810806	20.337.821	-
LETRA DE LA PROV DE BS AS 364 DIAS USD VTO 21-11-13	(C)	900.000	5,889608	5.300.647	-
LETRAS DEL TESORO DE LA PCIA DE BS AS EN PESOS A 189 DIAS	(A)	3.000.000	0,000001	3	-
LETRA DEL TESORO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES SERIE II	(A)	-	-	-	19.655.624
LETRA DEL TESORO DE LA PROV DE NEUQUEN SERIE II	(C)	-	-	-	4
Total Letras del Tesoro				173.680.754	22.128.051
5) Obligaciones Negociables		30-09-2013			31-12-2012
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
ON YPF CLASE XV	(C)	13.500.000	6,018528	81.250.128	-
ON YPF SERIE XIX	(C)	8.500.000	5,953930	50.608.405	-
ON MEDANITO CLASE I	(C)	6.900.000	5,936522	40.962.002	-
ON MSU SERIE I EN DOLARES	(C)	7.000.000	5,812953	40.690.671	-
ON MOLINOS CLASE IV	(C)	6.414.056	6,238735	40.015.596	-
ON MOLINOS CLASE VII	(C)	6.000.000	6,292193	37.753.158	-
Subtotal Obligaciones Negociables				291.279.960	-

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 FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 3 de 4)

5) Obligaciones Negociables (continuación)		30-09-2013			31-12-2012
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
ON MEDANITO CLASE II	(C)	5.000.000	5,795788	28.978.940	-
ON DON MARIO SERIE II	(C)	5.000.000	5,771039	28.855.195	-
ON LIAG SERIE III CLASE II	(C)	4.860.113	5,758520	27.987.058	-
ON IMPSA CLAS XI	(C)	4.400.000	6,055243	26.643.069	-
ON YPF SERIE XVIII	(C)	4.475.000	5,758609	25.769.775	-
ON CRESUD CLASE X	(C)	4.269.000	6,005057	25.635.588	6.822.881
ON CRESUD SERIE VII CLASE XIV	(C)	4.300.000	5,740198	24.682.851	-
ON LIAG SERIE IV CLASE II	(C)	3.000.000	5,790786	17.372.358	-
ON IRSA SERIE IV	(C)	5.000.000	2,976605	14.883.025	18.690.439
ON IMPSA CLASE VII	(C)	3.000.000	4,511379	13.534.137	-
ON LIAG SERIE II	(C)	4.008.500	2,965696	11.887.993	3.195.285
ON ODS CLASE VI	(C)	2.000.000	5,883424	11.766.848	-
ON DON MARIO SERIE I	(C)	2.839.000	3,702870	10.512.448	4.266.716
ON CRESUD CLASE XIII	(C)	765.000	5,875890	4.495.056	-
ON IMPSA CLASE IX	(C)	700.000	6,061812	4.243.268	-
ON LIAG SERIE I	(C)	3.299.003	1,173812	3.872.409	3.014.517
ON PETROLERA PAMPA CLASE VI	(C)	384.221	5,762258	2.213.981	-
Total Obligaciones Negociables				574.613.959	35.989.838

6) Aperturas Colocadoras		30-09-2013			31-12-2012	
Concertación	Vencimiento		Interes devengado	Importe	Importe	
25/09/2013	02/10/2013	(A)	25.000.000	56.454	25.056.454	-
27/09/2013	04/10/2013	(A)	20.000.000	27.311	20.027.311	-
24/09/2013	01/10/2013	(A)	15.000.000	41.404	15.041.404	-
26/09/2013	03/10/2013	(A)	15.000.000	27.603	15.027.603	-
24/09/2013	01/10/2013	(A)	10.000.000	29.634	10.029.634	-
26/09/2013	03/10/2013	(A)	6.333.862	13.093	6.346.955	-
Total Aperturas Colocadoras				91.529.361	-	

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 FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 4 de 4)

5) Futuros	Denominación		30-09-2013			31-12-2012
			Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
	DLR032014	(C)	10.000	0,001	10	-
	DLR032014	(C)	2.000	0,001	2	-
	DLR032014	(C)	2.000	0,001	2	-
	DLR032014	(C)	1.000	0,001	1	-
	DLR042014	(C)	1.000	0,001	1	-
	DLR052014	(C)	1.000	0,001	1	-
	DLR052014	(C)	2.000	0,001	2	-
Total Futuros					19	-

- (A) Valores emitidos en pesos.
 (B) Valores emitidos en dólares estadounidenses.
 (C) Valores emitidos en dólares estadounidenses pagadero en pesos al tipo de cambio vigente.

Resumen de la cartera de inversiones:

Tenencias	30-09-2013	31-12-2012
	Importe Total	Importe Total
1) Valores Fiduciarios	51.752.083	17.747.148
2) Títulos Públicos	279.465.690	23.852.466
3) Fondos Comunes de Inversión	242.405.152	25.071.519
4) Letras del Tesoro	173.680.754	22.128.051
5) Obligaciones Negociables	574.613.959	35.989.838
6) Aperturas Colocadoras	91.529.361	-
7) Futuros	19	-
Total	1.413.447.018	124.789.022

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 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 Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Protección Plus 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 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, 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