



**GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS 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 Protección Plus" 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 Protección Plus”

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.

El Fondo Gainvest Protección Plus comenzó a operar el 12 de noviembre del 2012, y es el décimo primer fondo de la familia Gainvest. Es un fondo en pesos que tiene como objetivo invertir tanto en activos de renta fija en dólares o ajustables por tipo de cambio.

El Fondo Gainvest Protección Plus logro capturar la necesidad de los inversores de canalizar fondos hacia instrumentos que tuvieran como variable de referencia la cotización del dólar. Rápidamente, el fondo consiguió una importante cuota de mercado, alcanzando el nivel de liderazgo en su segmento con un crecimiento vertiginoso.

A de diciembre de 2013 culminó con un patrimonio de \$2.277 millones, con una rentabilidad anual del 38.21%. Creemos que las expectativas de devaluación de la moneda seguirán presentes durante el año 2014, con lo cual consideramos que el Fondo continuará en un sendero de crecimiento.

Las expectativas para el Fondo Común de Inversión “Gainvest Protección Plus”

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. Gainvest Protección Plus es un fondo que estará muy influenciado por estos cambios de posicionamiento.

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 auditoria

Hemos efectuado un examen 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 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 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 días finalizado el 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 Renta Fija Protección Plus 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 económico irregular de un mes y diecinueve días finalizado el 31 de diciembre de 2012 cuyas cifras se presentan a 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 RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
EJERCICIO ECONÓMICO N° 2
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2013**

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Ver 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:	17 de Diciembre de 2013
Calificación:	(A)=A-bf.ar

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 RENTA FIJA PROTECCION PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Nota 2.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	<u>31-12-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Activo corriente		
Bancos (Nota 4.1)	16.298.805	7.106.596
Inversiones (Anexo I)	2.233.693.359	124.789.022
Otros créditos (Nota 4.2)	39.487.337	-
Total del activo corriente y del activo	<u>2.289.479.501</u>	<u>131.895.618</u>
PASIVO		
Pasivo corriente		
Rescates de cuotas a pagar	7.960.955	492.306
Deudas por operaciones	14.969	617
Provisión de honorarios (Nota 5)	4.073.585	102.090
Otras deudas	26.981	-
Total del pasivo corriente y del pasivo	<u>12.076.490</u>	<u>595.013</u>
PATRIMONIO NETO (Según estado respectivo)	2.277.403.011	131.300.605
Total del pasivo más patrimonio neto	<u>2.289.479.501</u>	<u>131.895.618</u>

Las notas 1 a 7 y anexo I que acompañan 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 RENTA FIJA PROTECCION PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Nota 2.2)**
(Cifras expresadas en pesos)

Ingresos	31-12-2013	31-12-2012
Resultado por operaciones con títulos valores	359.160.724	1.684.050
Otros Ingresos	68.664.256	21.066
Total Ingresos	427.824.980	1.705.116
Egresos		
Honorarios Soc. Gerente	(19.274.244)	(103.358)
Comisiones por custodia	(1.860.914)	-
Gasto por operaciones bursátiles	(214.324)	-
Reintegro de gastos	(267.206)	-
Total de Egresos	(21.616.688)	(103.358)
Resultado del ejercicio - Ganancia	406.208.292	1.601.758

Las notas 1 a 7 y su anexo I que acompañan 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 RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

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

(Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-12-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Saldos al inicio del ejercicio	131.300.605	-
Suscripciones de cuotapartes del ejercicio	3.016.696.818	147.158.677
Rescates de cuotapartes	(1.276.802.704)	(17.459.830)
Resultado del ejercicio – Ganancia	406.208.292	1.601.758
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	<u>2.277.403.011</u> (1)	<u>131.300.605</u> (2)

(1) Representado por 1.599.533.114,175 cuotapartes “A” a \$ 1.423,792 cada mil.

(2) Representado por 127.683.629,717 cuotapartes “A” a \$ 1.028,328 cada mil.

Las notas 1 a 7 y su anexo I que acompañan 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 RENTA FIJA PROTECCION PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Nota 2.2)
(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>31-12-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	7.106.596	-
Efectivo al cierre del ejercicio	16.298.805	7.106.596
Aumento del efectivo al cierre del ejercicio	<u>9.192.209</u>	<u>7.106.596</u>
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del ejercicio	406.208.292	1.601.758
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento de honorarios y otros pasivos	3.998.476	102.090
Aumento de otros créditos	(39.487.337)	-
Aumento de acreedores por operaciones	14.352	617
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>370.733.783</u>	<u>1.704.465</u>
<u>Actividades de Inversión:</u>		
Aumento de inversiones	(2.108.904.337)	(124.789.022)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	<u>(2.108.904.337)</u>	<u>(124.789.022)</u>
<u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripción de cuotapartes, netas de rescates	1.747.362.763	130.191.153
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	<u>1.747.362.763</u>	<u>130.191.153</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL EJERCICIO	<u>9.192.209</u>	<u>7.106.596</u>

Las notas 1 a 7 y su anexo I que se acompañan 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 RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

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

De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina, los estados contables correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2013, se presentan en forma comparativa con los del ejercicio económico irregular de un mes y diecinueve días terminado el 31 de diciembre de 2012. Esta situación afecta la comparabilidad de los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y del flujo de efectivo.

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.

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 de cada ejercicio económico. Los accesorios y rentas generados por estas especies fueron imputados al resultado de cada ejercicio económico.
- Títulos públicos: fueron valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre de cada ejercicio económico, más los intereses devengados a esa fecha. Las diferencias de cotización y los resultados financieros devengados fueron imputados al resultado de cada ejercicio económico.

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 RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

- 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 de cada ejercicio económico. Los intereses y diferencias de cotización generados por estas especies fueron imputados al resultado de cada ejercicio económico.
- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión en pesos: se valoraron al valor de la cuota parte del último día hábil de cada ejercicio económico. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado de cada ejercicio económico.
- 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 de cada ejercicio económico. 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 de cada ejercicio económico.
- Plazos Fijos: al 31 de diciembre del 2013 fueron valuados a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio económico. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del ejercicio económico.

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 de cada ejercicio económico. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio económico.

3.3 Instrumentos financieros derivados y bienes en disponibilidad restringida: Durante el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre 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 ejercicio multiplicado por los notacionales pactados. Las diferencias de cambio generadas se imputan al resultado del ejercicio económico.

Al 31 de diciembre de 2013, el Fondo mantiene 2.660.000 cuotas partes 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 ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2013, es una ganancia acumulada de 62.657.700 registrado en Otros Ingresos.

Al 31 de diciembre de 2013, el Fondo mantiene las siguientes posiciones concertadas en el Mercado a Término de Rosario 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 RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Nota 2.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

Especie	Fecha de Vencimiento	Valor nominal	Tipo de cambio pactado promedio	Tipo de cambio futuro al 31/12/2013
COMPRA FUTURO ROFEX 02/2014	28/02/2014	7.000.000	6,571	7,100
COMPRA FUTURO ROFEX 03/2014	31/03/2014	17.000.000	6,681	7,360
COMPRA FUTURO ROFEX 04/2014	30/04/2014	23.000.000	6,836	7,630
COMPRA FUTURO ROFEX 05/2014	31/05/2014	9.000.000	6,981	7,870
COMPRA FUTURO ROFEX 06/2014	30/06/2014	11.000.000	7,220	8,095
Total operaciones de compra		67.000.000		

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

4. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

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

4.1 Bancos

Concepto	31-12-2013	31-12-2012
Deutsche Bank cuenta corriente	16.298.805	7.106.596
Total	16.298.805	7.106.596

4.2 Otros créditos

Concepto	31-12-2013	31-12-2012
Agente Rofex a cobrar	30.137.996	-
Deudores por venta títulos valores	6.867.900	-
Rentas y amortizaciones a cobrar	2.481.441	-
Total	39.487.337	-

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 RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (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 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 RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (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 31 de diciembre 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.

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 RENTA FIJA PROTECCION PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I
(Hoja 1 de 5)**

1) Letras de tesorería		31-12-2013			31-12-2012
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRA DEL TESORO DE LA PROVINCIA DE NEUQUEN 2014	(C)	9.348.000	7,063119	66.026.036	2.472.423
LETRA DE LA PROV. DE MENDOZA CLASE I	(C)	11.708.000	0,000001	12	-
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				66.026.048	22.128.051
2) Títulos Públicos		31-12-2013			31-12-2012
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
BONO CIUDAD DE BUENOS AIRES SERIE II	(C)	15.519.000	6,984585	108.393.775	-
TD DE LA PROV. DE MENDOZA CLASE III	(C)	15.000.000	6,496959	97.454.385	-
TD DE LA PROV. DE BS. AS. 2015 - PBF15	(C)	12.423.000	7,038829	87.443.373	-
TITULO CIUDAD DE BS AS CLASE IV 2019	(C)	12.000.000	7,000000	84.000.000	-
BONO DE LA CIUDAD DE BSAS 2014	(A)	6.929.000	6,983080	48.385.761	9.596.110
BONO ARG EN PESOS BADLAR VTO2014	(A)	46.000.000	1,016000	46.736.000	-
BONO PARA EL DESARROLLO E INFRAESTRUCTURA DEL CHUBUT CLASE I	(C)	6.300.000	6,800000	42.840.000	-
TD CIUDAD DE BS AS CLASE III - BDC18	(C)	6.000.000	7,096334	42.578.004	-
BONO DE LA NACION ARGENTINA EN PESOS BADLAR PRIVADA VTO. 2014 - AE14P	(A)	37.924.259	1,016000	38.531.047	-
TD DE LA PROVINCIA DE MENDOZA CLASE I	(C)	5.220.000	6,916026	36.101.656	-
TITULO DE DEUDA DE LA PROVINCIA DE NEUQUEN CLASE I SERIE I EN DOLARES – NDG1	(C)	4.250.000	7,073209	30.061.138	-
TITULO DE LA PROV. DE ENTRE RIOS SERIE I	(C)	2.000.000	7,200744	14.401.488	-
Subtotal				676.926.627	9.596.110

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 RENTA FIJA PROTECCION PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 5)

2) Títulos Públicos (continuación)	31-12-2013			31-12-2012
	Denominación	Valor Nominal	Valuación	Importe
TD DE LA PROV. DE NEUQUEN CLASE II SERIE I - NDG21 (C)	1.500.000	6,944195	10.416.292	-
TD ENTRE RIOS 2013 SERIE II (C)	1.252.000	6,490397	8.125.977	-
TITULOS DE DEUDA DE LA PROVINCIA DE MENDOZA CLASE II (C)	1.000.000	6,888599	6.888.599	-
BONO PROV DE CORDOBA 2013 (C)	-	-	-	11.633.056
BONO DE LA PROV. DE BS AS VTO AGOST. 2013 (C)	-	-	-	2.623.300
Total			702.357.495	23.852.466

3) Obligaciones Negociables	31-12-2013			31-12-2012
	Denominación	Valor Nominal	Valuación	Importe
O.N. CRESUD SERIE VIII CLASE XVI (C)	28.150.000	6,647957	187.139.990	-
O.N. YPF CLASE XV (C)	13.500.000	6,941104	93.704.904	-
O.N. MOLINOS CLASE IV (C)	9.969.056	7,280087	72.575.595	-
O.N. MOLINOS CLASE X (C)	10.552.383	6,471000	68.284.470	-
O.N. MSU SERIE I EN DOLARES (C)	8.550.000	6,778454	57.955.782	-
O.N. MEDANITO CLASE I (C)	7.378.000	6,879082	50.753.867	-
O.N. YPF S.A. CLASE XXII U\$S - YPCNO (C)	6.700.000	7,132212	47.785.820	-
O.N. YPF SERIE XVIII (C)	5.518.990	6,926356	38.226.490	-
O.N. MEDANITO CLASE II (C)	5.000.000	6,497488	32.487.440	-
O.N. DON MARIO SERIE II (C)	5.000.000	6,472143	32.360.715	-
O.N. MOLINOS CLASE VII (C)	4.465.000	7,074802	31.588.991	-
O.N. IMPSA CLASE XI (C)	4.554.162	6,755962	30.767.745	-
O.N. LIAG SERIE III CLASE II (C)	4.860.113	5,488950	26.676.917	-
O.N. YPF SERIE XIX - YPF19 (C)	3.500.000	6,816652	23.858.282	-
O.N. LIAG SERIE IV CLASE II (C)	3.000.000	6,491138	19.473.414	-
O.N. MSU SERIE II CLASE A (C)	3.000.000	6,476018	19.428.054	-
Subtotal			833.068.476	-

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 RENTA FIJA PROTECCION PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 3 de 5)

3) Obligaciones Negociables (continuación)		31-12-2013			31-12-2012
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
O.N. IMPSA CLASE XII	(C)	3.000.000	6,452058	19.356.174	-
O.N. CRESUD CLASE X	(C)	4.269.000	4,446680	18.982.877	6.822.881
O.N. ODS SERIE III CLASE VI	(C)	2.000.000	6,577266	13.154.532	-
O.N. DON MARIO SERIE I	(C)	2.844.000	4,153804	11.813.419	4.266.716
O.N. IMPSA CLASE VII	(C)	3.120.000	3,339588	10.419.515	-
O.N. IRSA SERIE IV	(C)	5.000.000	1,653239	8.266.195	18.690.439
O.N. LIAG SERIE II	(C)	4.008.500	1,974283	7.913.913	3.195.285
O.N. BANCO HIPOTECARIO SERIE XII	(C)	780.000	7,448317	5.809.687	-
O.N. TARSHOP CLASE X	(A)	5.200.000	1,040785	5.412.082	-
O.N. CRESUD CLASE XIII	(C)	755.000	6,573412	4.962.926	-
O.N. IMPSA CLASE IX	(C)	700.000	6,705285	4.693.699	-
O.N. TARSHOP CLASE VIII	(A)	4.500.000	1,029886	4.634.487	-
O.N. LIAG SERIE I	(C)	3.299.003	1,328258	4.381.927	3.014.517
O.N. BANCO ITAU CLASE VIII	(A)	3.000.000	1,018947	3.056.841	-
O.N. PETROLERA PAMPA CLASE VI	(C)	384.221	6,475783	2.488.132	-
O.N. CONFINA SANTA FE SERIE III	(A)	1.000.000	1,102780	1.102.780	-
O.N. BANCO ITAU CLASE VII	(A)	1.000.000	1,034484	1.034.484	-
Total				960.552.146	35.989.838

4) Fondos Comunes de Inversión		31-12-2013			31-12-2012
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
FCI LOMBARD RENTA EN PESOS	(A)	5.311.632,13	3,768542	20.017.109	-
FCI ALPHA PESOS PLUS CLASE A	(A)	148.250,34	134,906941	20.000.000	-
FCI FIMA MONEY MARKET PREMIUM B	(A)	11.453.284,34	1,746224	20.000.000	-
FCI GOAL PESOS CLASE B EN GARANTÍA-ROFEX	(A)	2.660.000,00	4,211725	11.203.189	-
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	629.632,16	4,211725	2.651.837	-
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	-	-	-	25.071.519
Total				73.872.135	25.071.519

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 RENTA FIJA PROTECCION PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I
(Hoja 4 de 5)**

5) Valores Fiduciarios		31-12-2013			31-12-2012
		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
VICENTIN EXPORTACIONES SERIE I	(A)	25.000.000	6,7531	168.826.475	-
COLUMBIA PERSONALES SERIE XXIV A	(A)	15.606.200	0,8651	13.501.595	-
RIBEIRO SERIE LXVI CLASE A	(A)	12.000.000	1,0361	12.433.020	-
MEGABONO CREDITO CIV VDF A	(A)	30.000.000	0,3689	11.066.940	-
AVAL RURAL SERIE XX	(B)	1.600.000	6,7520	10.803.166	-
CONSUBOND C VDF B	(A)	10.137.046	1,0122	10.260.586	-
AGROAVAL SERIE XXI	(B)	1.440.250	6,7097	9.663.635	-
RIBEIRO SERIE LXVI CLASE B	(A)	7.500.000	1,0213	7.660.043	-
MEGABONO CREDITO SERIE CVIII VDF C	(A)	4.000.000	1,0050	4.020.116	-
MEGABONO CVII VDF C	(A)	3.093.550	1,0151	3.140.108	-
GARBARINO SERIE XCV VDF B	(A)	2.500.000	1,1287	2.821.830	-
AGROAVAL XXIII	(A)	224.732	6,7134	1.508.708	-
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				255.706.222	17.747.148

6) Plazos Fijos		31-12-2013			31-12-2012
		Capital	Interés devengado	Importe	Importe
BANCO INDUSTRIAL S.A.	09/10/2014 (A)	10.000.000	415.616	10.415.616	-
BANCO INDUSTRIAL S.A.	10/10/2014 (A)	10.000.000	415.616	10.415.616	-
BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	09/10/2014 (A)	10.000.000	415.616	10.415.616	-
BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	10/10/2014 (A)	10.000.000	415.616	10.415.616	-
BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	14/10/2014 (A)	10.000.000	415.616	10.415.616	-
BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	15/10/2014 (A)	10.000.000	415.616	10.415.616	-
BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	16/10/2014 (A)	10.000.000	415.616	10.415.616	-
Subtotal				72.909.312	-

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 RENTA FIJA PROTECCION PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I
(Hoja 5 de 5)**

6) Plazos Fijos (continuación)			31-12-2013			31-12-2012
Entidad	Vencimiento		Capital	Interés devengado	Importe	Importe
BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	17/10/2014 (A)		10.000.000	415.616	10.415.616	-
BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	14/10/2014 (A)		10.000.000	385.205	10.385.205	-
BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	14/10/2014 (A)		10.000.000	385.205	10.385.205	-
BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A	27/11/2014 (A)		10.000.000	170.959	10.170.959	-
BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A	28/11/2014 (A)		10.000.000	170.959	10.170.959	-
BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	28/11/2014 (A)		10.000.000	165.617	10.165.617	-
BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	28/11/2014 (A)		10.000.000	165.617	10.165.617	-
BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	28/11/2014 (A)		10.000.000	165.617	10.165.617	-
CORDIAL COMPAÑIA FINANCIERA S.A.	02/06/2014 (A)		10.000.000	142.466	10.142.466	-
BANCO CMF S.A.	09/06/2014 (A)		10.000.000	102.740	10.102.740	-
Total				175.179.313	175.179.313	-

Resumen de la cartera de inversiones:

Tenencias	31-12-2013	31-12-2012
	Importe Total	Importe Total
1) Letras de Tesorería	66.026.048	22.128.051
2) Títulos Públicos	702.357.495	23.852.466
3) Obligaciones Negociables	960.552.146	35.989.838
4) Fondos Comunes de Inversión	73.872.135	25.071.519
5) Valores Fiduciarios	255.706.222	17.747.148
6) Plazos Fijos	175.179.313	-
Total	2.233.693.359	124.789.022

(A) Valores emitidos en pesos.

(B) Valores emitidos en dólares.

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

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 N° 30-69376494-3

Domicilio Legal: Sarmiento 459- 9° 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 5° del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado un examen de los estados contables detallados en el apartado I siguiente de Gainvest Renta Fija Protección Plus 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 correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2013.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2013.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2013.
- e) Notas 1 a 7 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 1 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 auditoría 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 auditoría 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 Gerente 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 y, 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 Renta Fija Protección Plus Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2013 y 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 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.

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