



**GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO
COMÚN DE INVERSIÓN**

**Estados Contables al 31 de marzo de 2014
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 INVERSIÓN
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

C.U.I.T. 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 31 de marzo de 2014, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado en dicha fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 6 (las notas 1 y 2 describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos) y su anexo I.

El estado de situación patrimonial mencionado en el párrafo anterior y la información complementaria con él relacionada, se presentan en forma comparativa con la información que surge del estado de situación patrimonial e información complementaria al 31 de diciembre de 2013.

Los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo mencionados en el primer párrafo y la información complementaria con ellos relacionada, se presentan en forma comparativa con la información que surge de los respectivos estados e información complementaria correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2013.

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 contables 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 31 de

marzo de 2014 ni sobre los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha.

3. Manifestación de los auditores

Con base en el trabajo realizado según lo señalado en el capítulo 2 de este informe, estamos en condiciones de informar que:

- a) los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe contemplan todos los hechos y circunstancias significativos de los que hemos tomado conocimiento; y
- b) no tenemos observaciones que formular sobre los mencionados estados contables.

Con relación a las cifras correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2013 y al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2013, que se presentan con fines comparativos según se indica en el capítulo 1 de este informe y que comprobamos surgen de los respectivos estados contables:

- a) nuestro informe de auditoría sobre los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2013 fue emitido con fecha 10 de marzo de 2014, conteniendo una opinión favorable sin salvedades; y
- b) nuestro informe de revisión limitada sobre los estados contables correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2013 fue emitido con fecha 10 de mayo de 2013, sin observaciones.

4. Información requerida por disposiciones vigentes

- a) Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe surgen de los registros contables del Fondo 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 marzo de 2014 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 12 de mayo 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° 3
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2014**

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2014
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Ver Nota 1.2)**

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 INVERSIÓN 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 marzo de 2014
Calificación:	(A)=A-bf.ar

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2014

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 SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE MARZO DE 2014
Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	31-03-2014	31-12-2013
Activo corriente		
Bancos (Nota 3.1)	22.791.282	16.298.805
Inversiones (Anexo I)	1.690.755.104	2.233.693.359
Créditos		
Deudores por operaciones	36.100.000	6.867.900
Otros créditos (Nota 3.2)	8.825.585	32.619.437
Total del activo corriente y del activo	1.758.471.971	2.289.479.501
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Deudas por operaciones	40.446.478	14.969
Provisión de honorarios (Nota 4)	3.932.145	4.073.585
Rescates de cuotapartes a pagar	881.416	7.960.955
Otras deudas	142.924	26.981
Total del pasivo corriente y del pasivo	45.402.963	12.076.490
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	1.713.069.008	2.277.403.011
Total del pasivo más patrimonio neto	1.758.471.971	2.289.479.501

Las notas 1 a 6 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2014

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 RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

Ingresos	31-03-2014	31-03-2013
Resultado por operaciones con títulos valores	212.631.321	14.948.077
Otros Ingresos	31.658.273	-
Total Ingresos	244.289.594	14.948.077
Egresos		
Honorarios Sociedad Gerente	(12.143.745)	(1.239.301)
Comisiones por custodia	(1.220.210)	(5.406)
Gastos por operaciones bursátiles	(168.813)	(12.479)
Reintegro de gastos	(91.907)	(11.258)
Total de Egresos	(13.624.675)	(1.268.444)
Resultado neto del período - Ganancia	230.664.919	13.679.633

Las notas 1 a 6 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2014

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 PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-03-2014</u>	<u>31-03-2013</u>
Saldos al inicio del ejercicio	2.277.403.011	131.300.605
Suscripciones de cuotapartes del período	1.041.307.363	473.574.112
Rescates de cuotapartes del período	(1.836.306.285)	(130.515.247)
Resultado neto del período – Ganancia	230.664.919	13.679.633
Patrimonio neto al cierre del período	<u>1.713.069.008</u> (1)	<u>488.039.103</u> (2)

(1) Representado por 1.108.315.345,265 cuotapartes a \$ 1.545,651 cada mil.

(2) Representado por 451.096.081,832 cuotapartes a \$ 1.081,896 cada mil.

Las notas 1 a 6 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2014

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 FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS
PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>31-03-2014</u>	<u>31-03-2013</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	16.298.805	7.106.596
Efectivo al cierre del período	22.791.282	6.333.667
Aumento/ (Disminución) neta del efectivo del período	6.492.477	(772.929)
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	230.664.919	13.679.633
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Disminución) /Aumento de honorarios y otros pasivos	(25.497)	467.733
Disminución / (Aumento) de otros créditos	23.793.852	(3.918)
Aumento de deudores por operaciones	(29.232.100)	-
Aumento de acreedores por operaciones	40.431.509	-
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	265.632.683	14.143.448
 <u>Actividades de Inversión:</u>		
(Disminución) / Aumento de inversiones	542.938.255	(361.948.521)
Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de inversión	542.938.255	(361.948.521)
 <u>Actividades de Financiación:</u>		
(Rescates) / Suscripción de cuotas partes, neto	(802.078.461)	347.032.144
Flujo neto de efectivo (aplicado a)/ generado por las actividades de financiación	(802.078.461)	347.032.144
 AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO DEL PERÍODO		
	6.492.477	(772.929)

Las notas 1 a 6 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2014

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 AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

1.1. Normas contables aplicadas

Los presentes Estados Contables fueron confeccionados conforme a las normas contables de exposición y valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Asimismo, los criterios utilizados contemplan las resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.).

1.2. Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales argentinas, el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2014 se presenta en forma comparativa con el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2013, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2014, se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio anterior.

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:

- 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 período/ejercicio. Los accesorios y rentas generados por estas especies fueron imputados a los resultados de cada período.
- Títulos públicos: fueron valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre del período/ejercicio, más los intereses devengados a esas fechas. Las diferencias de cotización y los resultados financieros devengados fueron imputados a los resultados de cada período.
- Obligaciones negociables: 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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2014

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 AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

período/ejercicio. Los intereses y diferencias de cotización generados por estas especies fueron imputados a los resultados de cada período.

- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión: se valuaron al valor de la cuota parte del último día hábil del período/ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados de cada 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 período/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 a los resultados de cada período.
- Plazos Fijos: fueron valuados a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del período/ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados de cada período.

2.3. Instrumentos financieros derivados y bienes en disponibilidad restringida: Al 31 de marzo de 2014 y durante el ejercicio anterior, 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 a pagar, según corresponda, que surge por aplicación de la variación entre el tipo de cambio pactado y el de cierre del período/ejercicio, respectivamente, multiplicado por los notacionales pactados. Las diferencias de cambio generadas se imputan a los resultados del período/ejercicio.

El Fondo mantiene afectados en garantía de las operaciones mencionadas, 1.000.000 de valor nominal de Títulos de deuda de la provincia de Buenos Aires al 4,24% emitidos el 8 de agosto 2013 – Serie I y 5.110.000 cuotas partes de Goal Pesos Clase B FCI al 31 de marzo de 2014, y 2.660.000 cuotas partes de Goal Pesos Clase B FCI al 31 de diciembre de 2013. Estos activos se encuentran contabilizados en el rubro “Inversiones” con disponibilidad restringida. El resultado de las operaciones llevadas a cabo durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2014, es una ganancia acumulada de 21.360.684 registrada en Otros Ingresos.

Al 31 de marzo de 2014 y 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 12/05/2014

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 AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2014
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

Posición al 31 de marzo de 2014:

Especie	Fecha de Vencimiento	Valor nominal	Tipo de cambio pactado promedio	Tipo de cambio futuro al 31/03/2014
COMPRA FUTURO ROFEX 03/2014	31/03/2014	10.000.000	7,939	8,010
Total operaciones de compra		10.000.000		

Posición al 31 de diciembre de 2013:

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		

2.4. Créditos y deudas: fueron valuados a su valor nominal. Los créditos y deudas no están sujetos a cláusulas de ajuste ni devengan intereses. Su plazo de vencimiento es inferior a tres meses.

2.5. Patrimonio Neto: a su valor nominal.

2.6. Cuentas de resultados: a su valor nominal, sobre la base de su devengamiento diario.

2.7. Estimaciones contables: la preparación de estados contables de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, 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 los períodos reportados. Los resultados futuros pueden diferir de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2014

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 AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2014
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

La composición de los principales rubros al 31 de marzo de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

3.1 Bancos

<u>Concepto</u>	<u>31-03-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
Deutsche Bank cuenta corriente	22.791.282	16.298.805
Total	<u>22.791.282</u>	<u>16.298.805</u>

3.2 Otros créditos

<u>Concepto</u>	<u>31-03-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
Agente Rofex a cobrar	8.703.144	30.137.996
Gastos a devengar	44.806	-
Rentas y amortizaciones a cobrar	77.635	2.481.441
Total	<u>8.825.585</u>	<u>32.619.437</u>

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 con cargo al Fondo 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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2014

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 AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

5. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA

De acuerdo con 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 C.N.V.

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 C.N.V. 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 C.N.V. relacionadas, vigentes a la fecha.

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

En respuesta a peticiones efectuadas a través de la Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión, mediante la Providencia de su Directorio de fecha 12 de septiembre de 2013, la C.N.V. 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 marzo de 2014 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 la C.N.V. 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 12/05/2014

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

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2014 Y AL 31 DICIEMBRE 2013

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I
(Hoja 1 de 7)**

1) Valores Fiduciarios		31/03/2014			31/12/2013
<u>Denominación</u>		<u>Valor Nominal</u>	<u>Valuación</u>	<u>Importe</u>	<u>Importe</u>
VICENTIN EXPORTACIONES SERIE I	(B)	19.750.000	7,895092	155.928.067	168.826.475
AGROVAL SERIE XXIV	(B)	2.291.300	8,086878	18.529.464	-
AVAL RURAL SERIE XX	(B)	1.600.000	8,224506	13.159.210	10.803.166
TARJETA SHOPPING SERIE LXXVII	(A)	10.000.000	1,022514	10.225.140	-
MEGABONO SERIE CXIII CLASE C	(A)	5.073.692	0,997653	5.061.784	-
SECUBONO CREDINEA SERIE CI VDF B	(A)	4.046.122	0,981915	3.972.948	-
MEGABONO SERIE CXIII CLASE B	(A)	3.490.972	1,007176	3.516.023	-
COLUMBIA PERSONALES SERIE XXIV A	(A)	-	-	-	13.501.595
RIBEIRO SERIE LXVI CLASE A	(A)	-	-	-	12.433.020
MEGABONO CREDITO CIV VDF A	(A)	-	-	-	11.066.940
CONSUBOND C VDF B	(A)	-	-	-	10.260.586
AGROVAL SERIE XXI	(B)	-	-	-	9.663.635
RIBEIRO SERIE LXVI CLASE B	(A)	-	-	-	7.660.043
MEGABONO CREDITO SERIE CVIII VDF C	(A)	-	-	-	4.020.116
MEGABONO CVII VDF C	(A)	-	-	-	3.140.108
GARBARINO SERIE XCV VDF B	(A)	-	-	-	2.821.830
AGROVAL XXIII	(A)	-	-	-	1.508.708
Total Valores Fiduciarios				210.392.636	255.706.222
2) Obligaciones Negociables		31/03/2014			31/12/2013
<u>Denominación</u>		<u>Capital</u>	<u>Valuación</u>	<u>Importe</u>	<u>Importe</u>
O.N. CRESUD SERIE VIII CLASE XVI	(C)	30.150.000	6,910964	208.365.565	187.139.990
O.N. MOLINOS CLASE X	(C)	10.552.383	7,159854	75.553.522	68.284.470
Subtotal				283.919.087	255.424.460

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2014

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

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2014 Y AL 31 DICIEMBRE 2013

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I
(Hoja 2 de 7)**

2) Obligaciones Negociables (continuación)		31/03/2014			31/12/2013
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N. MSU SERIE I EN DÓLARES	(C)	8.550.000	8,267105	70.683.748	57.955.782
O.N. MEDANITO CLASE II	(C)	5.000.000	8,012140	40.060.700	32.487.440
O.N. MOLINOS CLASE VII	(C)	5.000.000	7,694000	38.470.000	31.588.991
O.N. LIAG SERIE III CLASE II	(C)	4.860.113	6,724799	32.683.283	26.676.917
O.N. MSU SERIE II CLASE A	(C)	3.815.571	7,601873	29.005.486	19.428.054
O.N. DON MARIO SERIE II	(C)	3.585.000	7,470753	26.782.650	32.360.715
O.N. LIAG SERIE IV CLASE II	(C)	3.000.000	8,009080	24.027.240	19.473.414
O.N. IMPSA CLASE XII	(C)	3.000.000	7,904728	23.714.184	19.356.174
O.N. YPF CLASE XXV	(A)	18.000.000	1,057100	19.027.800	-
O.N. ODS SERIE III CLASE VI	(C)	2.000.000	6,483363	12.966.726	13.154.532
O.N. GPAT CIA FINANCIERA XVI CLA B	(A)	10.000.000	1,004031	10.040.310	-
O.N. LIAG SERIE II	(C)	4.008.500	2,446758	9.807.829	7.913.913
O.N. IMPSA CLASE XI	(C)	1.000.000	7,632142	7.632.142	30.767.745
O.N. BANCO HIPOTECARIO SERIE XII	(C)	780.000	9,074677	7.078.248	5.809.687
O.N. IMPSA CLASE VII	(C)	3.120.000	2,041573	6.369.708	10.419.515
O.N. IMPSA CLASE IX	(C)	700.000	6,079112	4.255.378	4.693.699
O.N. GPAT SERIE XIII CLASE B	(A)	4.000.000	1,058781	4.235.124	-
O.N. YPF VIII	(A)	2.000.000	1,018185	2.036.370	-
O.N. TARJETAS CUYANAS CLASE XI	(A)	2.000.000	0,995739	1.991.478	-
O.N. YPF CLASE XV	(C)	-	-	-	93.704.904
O.N. MOLINOS CLASE IV	(C)	-	-	-	72.575.595
O.N. MEDANITO CLASE I	(C)	-	-	-	50.753.867
O.N. YPF S.A. CLASE XXII U\$S - YPCNO	(C)	-	-	-	47.785.820
Subtotal				654.787.491	832.331.224

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2014

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

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2014 Y AL 31 DICIEMBRE 2013

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

2) Obligaciones Negociables (continuación)		31/03/2014			ANEXO I
		Capital	Valuación	Importe	(Hoja 3 de 7)
Denominación					31/12/2013
					Importe
O.N. YPF SERIE XVIII	(C)	-	-	-	38.226.490
O.N. YPF SERIE XIX - YPF19	(C)	-	-	-	23.858.282
O.N. CRESUD CLASE X	(C)	-	-	-	18.982.877
O.N. DON MARIO SERIE I	(C)	-	-	-	11.813.419
O.N. IRSA SERIE IV	(C)	-	-	-	8.266.195
O.N. TARSHOP CLASE X	(A)	-	-	-	5.412.082
O.N. CRESUD CLASE XIII	(C)	-	-	-	4.962.926
O.N. TARSHOP CLASE VIII	(A)	-	-	-	4.634.487
O.N. LIAG SERIE I	(C)	-	-	-	4.381.927
O.N. BANCO ITAU CLASE VIII	(A)	-	-	-	3.056.841
O.N. PETROLERA PAMPA CLASE VI	(C)	-	-	-	2.488.132
O.N. CONFINA SANTA FE SERIE III	(A)	-	-	-	1.102.780
O.N. BANCO ITAU CLASE VII	(A)	-	-	-	1.034.484
Total Obligaciones Negociables				654.787.491	960.552.146

3) Títulos Públicos		31/03/2014			31/12/2013
Denominación		Valor	Valuación	Importe	Importe
TD DE LA PROV. DE MENDOZA CLASE III	(C)	14.000.000	7,094912	99.328.768	97.454.385
TD ENTRE RIOS 2013 SERIE II	(C)	7.752.000	7,172277	55.599.491	8.125.977
TD DE LA PROVINCIA DE MENDOZA CLASE I	(C)	6.213.650	7,707063	47.888.992	36.101.656
BONO CIUDAD DE BUENOS AIRES SERIE II	(C)	5.703.000	8,166106	46.571.303	108.393.775
TD DE LA PROV. DE BS. AS. 2015 – PBF15	(C)	5.196.000	8,006166	41.600.039	87.443.373
BODEN 2015	(B)	4.000.000	9,634470	38.537.880	-
Subtotal				329.526.473	337.519.166

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12/05/2014

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

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2014 Y AL 31 DICIEMBRE 2013

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 4 de 7)

3) Títulos Públicos (continuación)		31/03/2014			31/12/2013
		Valor	Valuación	Importe	Importe
Denominación					
BONAR X - 04/17/2017	(B)	3.500.000	9,195000	32.182.500	-
BONO PARA EL DESARROLLO E INFRAESTRUCTURA DEL CHUBUT CLASE I	(C)	2.771.277	7,002625	19.406.214	42.840.000
TITULOS DE DEUDA DE LA PROVINCIA DE MENDOZA CLASE II	(C)	1.500.000	7,134598	10.701.897	6.888.599
TD DE LA PROV. DE BS. AS. 2015- EN GARANTIA ROFEX	(C)	1.000.000	8,006166	8.006.166	-
TITULO DE LA PROV. DE ENTRE RIOS SERIE I	(C)	400.000	7,373318	2.949.327	14.401.488
TITULO CIUDAD DE BS AS CLASE IV 2019	(C)	-	-	-	84.000.000
BONO DE LA CIUDAD DE BSAS 2014	(A)	-	-	-	48.385.761
BONO ARG EN PESOS BADLAR VTO2014	(A)	-	-	-	46.736.000
TD CIUDAD DE BS AS CLASE III - BDC18	(C)	-	-	-	42.578.004
BONO DE LA NACION ARGENTINA EN PESOS BADLAR PRIVADA VTO. 2014 - AE14P	(A)	-	-	-	38.531.047
TITULO DE DEUDA DE LA PROVINCIA DE NEUQUEN CLASE I SERIE I EN DOLARES – NDG1	(C)	-	-	-	30.061.138
TD DE LA PROV. DE NEUQUEN CLASE II SERIE I EN DOLARES – NDG1	(C)	-	-	-	10.416.292
Total Títulos Públicos				402.772.577	702.357.495
4) Fondos Comunes de Inversión		31/03/2014			31/12/2013
Denominación		Cantidad de cuotas partes	Valuación	Importe	Importe
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	34.374.494	4,366071	150.081.480	2.651.837
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	15.151.937	1,977025	29.955.758	-
FCI GOAL PESOS CLASE B - EN GARANTÍA ROFEX	(A)	5.110.000	4,366071	22.310.623	11.203.189
Subtotal				202.347.861	13.855.026

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 12/05/2014

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

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2014 Y AL 31 DICIEMBRE 2013

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 5 de 7)

4) Fondos Comunes de Inversión (continuación)			31/03/2014			31/12/2013
Denominación			Cantidad de cuotapartes	Valuación	Importe	Importe
FCI LOMBARD RENTA EN PESOS	(A)		192.755	3,896601	751.088	20.017.109
FCI SUPERAHORRO PESOS CLASE B	(A)		1.603.093	0,412403	661.120	-
FCI ALPHA PESOS PLUS CLASE A	(A)		2.535	140,395165	355.877	20.000.000
FCI ALPHA PESOS CLASE A	(A)		168.808	1,820642	307.340	-
FCI FIMA MONEY MARKET PREMIUM B	(A)		-	-	-	20.000.000
Total Fondos comunes de inversión					204.423.286	73.872.135
5) Letras de tesorería			31/03/2014			31/12/2013
Denominación			Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRA DEL TESORO DE LA PROVINCIA DE NEUQUEN 2014	(C)		2.473.000	8,009076	19.806.445	66.026.036
LETRA DE LA PROV. DE MENDOZA CLASE I	(C)		-	-	-	12
Total Letras de tesorería					19.806.445	66.026.048
6) Plazos Fijos			31/03/2014			31/12/2013
Denominación	Vencimiento		Capital	Interés devengado	Importe	Importe
BANCO HIPOTECARIO S.A.	07/07/2014	(A)	20.000.000	966.575	20.966.575	-
CORDIAL COMPAÑIA FINANCIERA S.A.	25/04/2014	(A)	20.000.000	96.986	20.096.986	-
BANCO INDUSTRIAL S.A.	21/04/2014	(A)	15.000.000	115.069	15.115.069	-
BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	15/05/2014	(A)	12.000.000	48.082	12.048.082	-
BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	20/05/2014	(A)	12.000.000	48.082	12.048.082	-
Subtotal					80.274.794	-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 12/05/2014

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

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2014 Y AL 31 DICIEMBRE 2013

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I
(Hoja 6 de 7)**

6) Plazos Fijos (Continuación)			31/03/2014			31/12/2013
Denominación	Vencimiento		Capital	Interés devengado	Importe	Importe
BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	23/05/2014	(A)	12.000.000	48.082	12.048.082	-
BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	14/10/2014	(A)	10.000.000	846.438	10.846.438	10.385.205
BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	14/10/2014	(A)	10.000.000	846.438	10.846.438	10.385.205
BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.	27/11/2014	(A)	10.000.000	657.123	10.657.123	10.170.959
BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.	28/11/2014	(A)	10.000.000	657.123	10.657.123	10.170.959
BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	28/11/2014	(A)	10.000.000	651.781	10.651.781	10.165.617
BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	28/11/2014	(A)	10.000.000	651.781	10.651.781	10.165.617
BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	28/11/2014	(A)	10.000.000	651.781	10.651.781	10.165.617
CORDIAL COMPAÑIA FINANCIERA S.A.	02/06/2014	(A)	10.000.000	641.096	10.641.096	10.142.466
BANCO CMF S.A.	09/06/2014	(A)	10.000.000	570.206	10.570.206	10.102.740
BANCO CMF S.A.	28/04/2014	(A)	10.000.000	76.021	10.076.026	-
BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	17/10/2014	(A)	-	-	-	10.415.616
BANCO INDUSTRIAL S.A.	09/10/2014	(A)	-	-	-	10.415.616
BANCO INDUSTRIAL S.A.	10/10/2014	(A)	-	-	-	10.415.616
BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	09/10/2014	(A)	-	-	-	10.415.616
Subtotal					198.572.669	133.516.849

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 12/05/2014

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

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2014 Y AL 31 DICIEMBRE 2013

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I
(Hoja 7 de 7)**

6) Plazos Fijos (Continuación)		31/03/2014			31/12/2013
Denominación	Vencimiento	Capital	Interés devengado	Importe	Importe
BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	10/10/2014 (A)	-	-	-	10.415.616
BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	14/10/2014 (A)	-	-	-	10.415.616
BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	15/10/2014 (A)	-	-	-	10.415.616
BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	16/10/2014 (A)	-	-	-	10.415.616
Total Plazos Fijos				198.572.669	175.179.313

Resumen de la cartera de inversiones:

Tenencias	31/03/2014 Importe Total	31/12/2013 Importe Total
1) Valores fiduciarios	210.392.636	255.706.222
2) Obligaciones Negociables	654.787.491	960.552.146
3) Títulos Públicos	402.772.577	702.357.495
4) Fondos Comunes de Inversión	204.423.286	73.872.135
5) Letras de tesorería	19.806.445	66.026.048
6) Plazos Fijos	198.572.669	175.179.313
Total	1.690.755.104	2.233.693.359

(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 12/05/2014

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

Domicilio Legal; Sarmiento 459- 9º Piso

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

CUIT NRO 30-69376494-3

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora, de GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN, de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5º del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado una revisión limitada de los documentos detallados en el apartado I siguiente de Gainvest Renta Fija Protección Plus Fondo Común de Inversión al 31 de marzo de 2014. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

I. DOCUMENTOS OBJETO DE LA REVISIÓN LIMITADA

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de marzo de 2014.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2014.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2014.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2014.
- e) Notas 1 a 6 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.

II. ALCANCE DE LA REVISIÓN LIMITADA

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

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el párrafo I, hemos revisado el trabajo efectuado por los señores auditores externos Deloitte & Co. S.A., Dr. Marcelo Bastante (Socio), quien emitió su informe de fecha 12 de Mayo de 2014, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios. Una revisión limitada consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos a la información contable y en efectuar indagaciones a los responsables de las cuestiones contables y financieras. El alcance de esta revisión es sustancialmente menor al de una auditoría de estados contables, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados contables tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión. Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio.

Inicialado a efectos de su identificación

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

(continuación)

III . CONCLUSION

Basados en nuestra revisión, con el alcance descrito en el párrafo II, no hemos tomado conocimiento de ninguna modificación importante que deba hacerse a los estados contables adjuntos para que los mismos estén presentados de conformidad con las normas contables profesionales.

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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 12 de Mayo de 2014.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora