GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

Estados Contables al 30 de junio 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 30 de junio de 2014, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de seis 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 30 de junio 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 seis 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 fue emitido con fecha 12 de agosto 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 30 de junio de 2014 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de agosto 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

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
EJERCICIO ECONÓMICO N° 3
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2014

ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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:	26 de junio de 2014
Calificación:	(A)=A-bf.ar

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2014
DELOITTE & Co. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)	**JORGE MLADINEO**	**FABIO DAMIÁN NADEL**
Contador Público (U.B.A.)	Por Comisión Fiscalizadora	Presidente
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46		

GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2014
Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	**30-06-2014**	**31-12-2013**
Activo corriente		
Bancos (Nota 3.1)	44.553.869	16.298.805
Inversiones (Anexo I)	1.948.208.220	2.233.693.359
Créditos		
Deudores por operaciones	-	6.867.900
Otros créditos (Nota 3.2)	3.178.827	32.619.437
Total del activo corriente y del activo	**1.995.940.916**	**2.289.479.501**
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Rescates de cuotapartes a pagar	10.803.988	7.960.955
Provisión de honorarios (Nota 4)	4.352.861	4.073.585
Deudas por operaciones	3.929.251	14.969
Otras deudas	62.756	26.981
Total del pasivo corriente y del pasivo	**19.148.856**	**12.076.490**
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	1.976.792.060	2.277.403.011
Total del pasivo más patrimonio neto	**1.995.940.916**	**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 11/08/2014
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 SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

Ingresos	**30-06-2014**	**30-06-2013**
Resultado por operaciones con títulos valores	292.209.437	53.228.984
Intereses ganados	31.505.365	15.361
Total Ingresos	**323.714.802**	**53.244.345**
Egresos		
Honorarios Sociedad Gerente	(23.069.143)	(4.538.962)
Comisiones por custodia	(2.263.151)	(229.949)
Gastos por operaciones bursátiles	(223.712)	(23.955)
Reintegro de gastos	(132.332)	(116.982)
Total de Egresos	**(25.688.338)**	**(4.909.848)**
Resultado neto del período - Ganancia	**298.026.464**	**48.334.497**

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 11/08/2014
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 SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013
(Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

	30-06-2014	30-06-2013
Saldos al inicio del ejercicio	2.277.403.011	131.300.605
Suscripciones de cuotapartes del período	1.619.637.121	1.037.197.569
Rescates de cuotapartes del período	(2.218.274.536)	(384.046.486)
Resultado neto del período – Ganancia	298.026.464	48.334.497
Patrimonio neto al cierre del período	**1.976.792.060** (1)	**832.786.185** (2)

(1) Representado por 1.230.826.002,212 cuotapartes a $ 1.606,069 cada mil.

(2) Representado por 729.040.936,341 cuotapartes a $ 1.142,304 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 11/08/2014
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 SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013
(Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

VARIACIONES DEL EFECTIVO	**30-06-2014**	**30-06-2013**
Efectivo al inicio del ejercicio	16.298.805	7.106.596
Efectivo al cierre del período	44.553.869	4.965.532
Aumento / (Disminución) neto del efectivo del período	**28.255.064**	**(2.141.064)**
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades Operativas:		
Ganancia neta del período	298.026.464	48.334.497
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento de honorarios y otros pasivos	315.051	1.252.783
Disminución / (Aumento) de otros créditos	29.440.610	(41.226.997)
Disminución de deudores por operaciones	6.867.900	-
Aumento de acreedores por operaciones	3.914.282	-
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	**338.564.307**	**8.360.283**
Actividades de Inversión:		
Disminución / (Aumento) de inversiones	285.485.139	(679.108.016)
Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de inversión	**285.485.139**	**(679.108.016)**
Actividades de Financiación:		
(Rescate) / Suscripción de cuotapartes, neto	(595.794.382)	668.606.669
Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades de financiación	**(595.794.382)**	**668.606.669**
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO DEL PERÍODO	**28.255.064**	**(2.141.064)**

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 11/08/2014
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 SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO 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 30 de junio 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 son los siguientes:

2.1. Bancos: fueron valuados a su valor nominal.

2.2. Inversiones:

- 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 período/ejercicio. Los intereses y diferencias de cotización 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.

- 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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2014
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

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.

- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión: fueron valuadas al valor de la cuotaparte del último día hábil del período/ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados de cada período.

- 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.

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

2.3. Instrumentos financieros derivados y bienes en disponibilidad restringida: Al 30 de junio 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 nocionales 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 de 2013 – Serie I y 2.400.000 cuotapartes de Goal Pesos Clase B FCI al 30 de junio de 2014, y 2.660.000 cuotapartes 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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2014, es una ganancia acumulada de 11.170.501 registrada en Otros Ingresos.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2014
DELOITTE & Co. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)	**JORGE MLADINEO**	**FABIO DAMIÁN NADEL**
Contador Público (U.B.A.)	Por Comisión Fiscalizadora	Presidente
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46		

GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2014
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

Al 30 de junio 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.:

Posición al 30 de junio de 2014:

Especie	Fecha de Vencimiento	Valor nominal	Tipo de cambio pactado promedio	Tipo de cambio futuro al 30/06/2014
COMPRA FUTURO ROFEX 06/2014	30/06/2014	5.000.000	8,284	8,133
COMPRA FUTURO ROFEX 08/2014	31/08/2014	5.000.000	8,739	8,525
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 11/08/2014
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 SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO 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 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

3.1 Bancos

Concepto	30-06-2014	31-12-2013
Deutsche Bank cuenta corriente	14.553.869	16.298.805
Banco CMF S.A. cuenta corriente	30.000.000	-
Total	**44.553.869**	**16.298.805**

3.2 Otros créditos

Concepto	30-06-2014	31-12-2013
Rentas y amortizaciones a cobrar	3.171.609	2.481.441
Gastos a devengar	7.218	-
Agente Rofex a cobrar	-	30.137.996
Total	**3.178.827**	**32.619.437**

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 cuotaparte 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 cuotaparte, 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 11/08/2014
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 SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO 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.

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 30 de junio de 2014 y al cierre del ejercicio anterior, los criterios de valuación indicados en la Nota 2 no han sido adecuados por la Sociedad Gerente en función de lo requerido por la citada normativa.

Finalmente, a través de la Resolución General N° 626 de fecha 3 de julio de 2014, la C.N.V. resolvió levantar la suspensión dispuesta mediante la Providencia de Directorio antes mencionada y efectuó modificaciones a los criterios de valuación de los activos de las carteras de inversión, con vigencia a partir del 1° de septiembre de 2014. La Sociedad Gerente se encuentra evaluando el impacto de estas disposiciones en la operatoria del Fondo.

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 11/08/2014
DELOITTE & Co. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)	**JORGE MLADINEO**	**FABIO DAMIÁN NADEL**
Contador Público (U.B.A.)	Por Comisión Fiscalizadora	Presidente
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46		

GAINVEST RENTA FIJA PROTECCIÓN PLUS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y AL 31 DICIEMBRE 2013
(Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 8)

1) Obligaciones Negociables		**30/06/2014**			**31/12/2013**
Denominación		**Capital**	**Valuación**	**Importe**	**Importe**
O.N. CRESUD SERIE VIII CLASE XVI	(C)	21.650.000	7,436436	160.998.839	187.139.990
O.N. MOLINOS CLASE X	(C)	10.552.383	7,352160	77.582.808	68.284.470
O.N. MSU SERIE I EN DÓLARES	(C)	8.550.000	8,182880	69.963.624	57.955.782
O.N. YPF CLASE XXXIII	(C)	6.568.826	8,140894	53.476.116	-
O.N. MOLINOS CLASE VII	(C)	5.000.000	8,176619	40.883.095	31.588.991
O.N. MEDANITO CLASE II	(C)	5.000.000	8,145353	40.726.765	32.487.440
O.N. MSU SERIE II CLASE A	(C)	3.815.571	7,764848	29.627.329	19.428.054
O.N. DON MARIO SERIE II	(C)	3.585.000	7,688999	27.565.061	32.360.715
O.N. LIAG SERIE IV CLASE II	(C)	3.000.000	8,132811	24.398.433	19.473.414
O.N. IMPSA CLASE XII	(C)	3.000.000	8,034195	24.102.585	19.356.174
O.N. YPF CLASE XV	(C)	4.000.000	4,128943	16.515.772	93.704.904
O.N. LOS GROBO CLASE I SERIE II	(C)	1.500.000	8,242870	12.364.305	-
O.N. BANCO SUPERVIELLE CLASE II TV	(A)	10.000.000	1,043156	10.431.560	-
O.N. TARJETA NARANJA CLASE XXI SERIE II	(A)	10.000.000	1,043076	10.430.760	-
O.N. ODS SERIE III CLASE VI	(C)	1.535.000	6,573701	10.090.631	13.154.532
O.N. BANCO ITAU CLASE VI TV	(A)	8.000.000	1,042374	8.338.992	-
O.N. TARJETAS CUYANAS CLASE XIV SERIE II	(A)	8.000.000	1,033939	8.271.512	-
O.N. BANCO HIPOTECARIO SERIE XII	(C)	780.000	7,926707	6.182.831	5.809.687
O.N. CFA CLASE XI SERIE II	(A)	5.000.000	1,058901	5.294.505	-
O.N. TARSHOP XV	(A)	5.000.000	1,055903	5.279.515	-
O.N. BANCO HIPOTECARIO SERIE XIX	(A)	5.000.000	1,033437	5.167.185	-
Subtotal				**647.692.223**	**580.744.153**

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2014
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 30 DE JUNIO DE 2014 Y AL 31 DICIEMBRE 2013
(Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 8)

1) Obligaciones Negociables (continuación)		**30/06/2014**			**31/12/2013**
Denominación		**Capital**	**Valuación**	**Importe**	**Importe**
O.N. BSF CLASE XI	(A)	5.000.000	1,030350	5.151.750	-
O.N. IMPSA CLASE IX	(C)	700.000	6,264307	4.385.015	4.693.699
O.N. GPAT SERIE XIII CLASE B	(A)	4.000.000	1,049132	4.196.528	-
O.N. BANCO COMAFI CLASE V	(A)	3.000.000	1,054339	3.163.017	-
O.N. LIAG SERIE III CLASE II	(C)	535.448	5,626162	3.012.517	26.676.917
O.N. YPF SERIE XIX - YPF19	(C)	300.000	8,049030	2.414.709	23.858.282
O.N. YPF VIII	(A)	2.000.000	1,012188	2.024.376	-
O.N. IMPSA CLASE XI	(C)	250.000	7,845360	1.961.340	30.767.745
O.N. TARJETAS CUYANAS CLASE XI	(A)	2.000.000	0,979383	1.958.766	-
O.N. MERCEDES BENZ COMPAÑÍA FIN ARGENTINA S.A. CLASE XIII	(A)	4.000.000	0,344148	1.376.592	-
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
O.N. YPF SERIE XVIII	(C)	-	-	-	38.226.490
O.N. CRESUD CLASE X	(C)	-	-	-	18.982.877
O.N. DON MARIO SERIE I	(C)	-	-	-	11.813.419
O.N. IMPSA CLASE VII	(C)	-	-	-	10.419.515
O.N. IRSA SERIE IV	(C)	-	-	-	8.266.195
O.N. LIAG SERIE II	(C)	-	-	-	7.913.913
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				**677.336.833**	**960.552.146**

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2014
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 30 DE JUNIO DE 2014 Y AL 31 DICIEMBRE 2013
(Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 3 de 8)

2) Títulos Públicos		**30/06/2014**			**31/12/2013**
Denominación		**Valor Nominal**	**Valuación**	**Importe**	**Importe**
TD DE LA PROV. DE MENDOZA CLASE III - PMD18	(C)	14.000.000	7,622661	106.717.259	97.454.385
TD DE LA CIUDAD DE BS. AS. CLASE VII EN USD	(C)	8.068.000	9,098060	73.403.148	-
TD DE LA CIUDAD DE BS. AS. CLASE VIII	(C)	8.000.000	8,161686	65.293.488	-
TD CIUDAD DE BS AS CLASE III - BDC18	(C)	7.104.000	8,555734	60.779.934	42.578.004
BONO PARA EL DESARROLLO E INFRAESTRUCTURA DEL CHUBUT CLASE I - PUO19	(C)	6.921.277	7,958442	55.082.582	42.840.000
TD ENTRE RIOS 2013 SERIE II	(C)	6.752.000	7,681309	51.864.195	8.125.977
TD DE LA PROV. DE BS. AS. 2015 - PBF15	(C)	5.696.000	8,593379	48.947.887	87.443.373
TD DE LA PROVINCIA DE MENDOZA CLASE I	(C)	6.213.650	7,310592	45.425.460	36.101.656
TD DE LA PROV. DE NEUQUEN CLASE II SERIE I - NDG21	(C)	4.900.999	8,162399	40.003.909	10.416.292
TITULO CIUDAD DE BS AS CLASE IV 2019	(C)	4.000.000	8,032913	32.131.652	84.000.000
TITULO DE DEUDA DE LA PROVINCIA DE NEUQUEN CLASE I SERIE I EN DÓLARES - NDG1	(C)	3.500.000	7,511241	26.289.344	30.061.138
TITULO DE LA CIUDAD DE BS AS CLASE VI - BDC20	(C)	3.000.000	7,258599	21.775.797	-
TITULOS DE DEUDA DE LA PROVINCIA DE MENDOZA CLASE II	(C)	1.500.000	7,535364	11.303.046	6.888.599
TD DE LA PROV. DE BS. AS. 2015 - PBF15 - EN GARANTIA ROFEX	(C)	1.000.000	8,593379	8.593.379	-
Subtotal				**647.611.080**	**445.909.424**

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2014
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 30 DE JUNIO DE 2014 Y AL 31 DICIEMBRE 2013
(Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 4 de 8)

2) Títulos Públicos (continuación)		**30/06/2014**			**31/12/2013**
Denominación		**Valor Nominal**	**Valuación**	**Importe**	**Importe**
TITULO DE LA PROV. DE ENTRE RIOS SERIE I	(C)	400.000	8,050406	3.220.162	14.401.488
BONO CIUDAD DE BUENOS AIRES SERIE II	(C)	-	-	-	108.393.775
BONO DE LA CIUDAD DE BSAS 2014	(A)	-	-	-	48.385.761
BONO ARG EN PESOS BADLAR VTO2014	(A)	-	-	-	46.736.000
BONO DE LA NACION ARGENTINA EN PESOS BADLAR PRIVADA VTO. 2014 - AE14P	(A)	-	-	-	38.531.047
Total Títulos Públicos				**650.831.242**	**702.357.495**

3) Valores Fiduciarios		**30/06/2014**			**31/12/2013**
Denominación		**Valor Nominal**	**Valuación**	**Importe**	**Importe**
VICENTIN EXPORTACIONES SERIE I	(B)	18.250.000	8,299485	151.465.601	168.826.475
TARJETA SHOPPING SERIE LXXVII	(A)	33.981.300	0,663658	22.551.962	-
MEGABONO CREDITO CXVIII VDF A	(A)	20.000.000	0,698196	13.963.920	-
GARBARINO CIII VDF A	(A)	10.000.000	0,906769	9.067.690	-
TARJETA SHOPPING LXXVIII	(A)	10.500.000	0,838006	8.799.063	-
GARBARINO SERIE C VDF A	(A)	20.000.000	0,417135	8.342.700	-
RIBEIRO LXX CLASE B	(A)	6.500.000	0,984724	6.400.706	-
EGABONO SERIE CXIII CLASE C	(A)	5.073.692	1,075620	5.457.365	-
GARBARINO CI VDF B	(A)	5.000.000	1,066461	5.332.305	-
SECUBONO CREDINEA SERIE CI VDF B	(A)	4.046.122	1,054786	4.267.793	-
MEGABONO SERIE CXIII CLASE B	(A)	3.490.972	1,079806	3.769.573	-
CETROGAR XVI CLASE A	(A)	3.416.474	0,824024	2.815.257	-
VICENTIN EXPORTACIONES SERIE II	(C)	207.000	8,480938	1.755.554	-
Subtotal				**243.989.489**	**168.826.475**

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2014
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 30 DE JUNIO DE 2014 Y AL 31 DICIEMBRE 2013
(Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 5 de 8)

3) Valores Fiduciarios (continuación)		**30/06/2014**			**31/12/2013**
Denominación		**Valor Nominal**	**Valuación**	**Importe**	**Importe**
SECUBONO CII VDF A	(A)	2.102.937	0,724972	1.524.570	-
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
AVAL RURAL SERIE XX	(C)	-	-	-	10.803.166
CONSUBOND C VDF B	(A)	-	-	-	10.260.586
AGROAVAL SERIE XXI	(C)	-	-	-	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
AGROAVAL XXIII	(A)	-	-	-	1.508.708
Total Valores Fiduciarios				**245.514.059**	**255.706.222**

4) Certificados de Depósito a Plazo Fijo			**30/06/2014**			**31/12/2013**
Denominación	**Vencimiento**		**Capital**	**Interés devengado**	**Importe**	**Importe**
BANCO HIPOTECARIO S.A.	07/07/2014	(A)	20.000.000	2.013.699	22.013.699	-
BBVA BANCO FRANCES S.A.	23/07/2014	(A)	20.000.000	90.137	20.090.137	-
BANCO INDUSTRIAL S.A.	23/07/2014	(A)	15.000.000	67.603	15.067.603	-
BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	14/10/2014	(A)	10.000.000	1.307.671	11.307.671	10.385.205
BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	14/10/2014	(A)	10.000.000	1.307.671	11.307.671	10.385.205
Subtotal					**79.786.781**	**20.770.410**

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2014
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 30 DE JUNIO DE 2014 Y AL 31 DICIEMBRE 2013
(Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 6 de 8)

4) Certificados de Depósito a Plazo Fijo (continuación)

Denominación	Vencimiento		30/06/2014 Capital	30/06/2014 Interés devengado	30/06/2014 Importe	31/12/2013 Importe
BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.	28/11/2014	(A)	10.000.000	1.143.288	11.143.288	10.170.959
BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.	27/11/2014	(A)	10.000.000	1.143.288	11.143.288	10.170.959
BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	28/11/2014	(A)	10.000.000	1.137.945	11.137.945	10.165.617
BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	28/11/2014	(A)	10.000.000	1.137.945	11.137.945	10.165.617
BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	28/11/2014	(A)	10.000.000	1.137.945	11.137.945	10.165.617
CORDIAL COMPAÑÍA FINANCIERA	02/07/2014	(A)	10.000.000	203.288	10.203.288	-
BANCO CMF S.A.	03/07/2014	(A)	10.000.000	184.932	10.184.932	-
BANCO CMF S.A.	11/07/2014	(A)	10.000.000	139.521	10.139.521	-
CORDIAL COMPAÑÍA DE SEGUROS	25/07/2014	(A)	10.000.000	33.219	10.033.219	-
CORDIAL COMPAÑIA FINANCIERA S.A.	02/06/2014	(A)	-	-	-	10.142.466
BANCO CMF S.A.	09/06/2014	(A)	-	-	-	10.102.740
BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS	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
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 Certificados de Depósito a Plazo Fijo					**176.048.152**	**175.179.313**

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2014
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 30 DE JUNIO DE 2014 Y AL 31 DICIEMBRE 2013
(Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 7 de 8)

5) Fondos Comunes de Inversión		**30/06/2014**			**31/12/2013**
Denominación		**Cantidad de cuotaparte**	**Valuación**	**Importe**	**Importe**
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	27.705.140	4,546211	125.953.411	2.651.837
FCI GOAL PESOS CLASE B - EN GARANTÍA ROFEX	(A)	2.400.000	4,546211	10.910.906	11.203.189
FCI FIMA MONEY MARKET PREMIUM B	(A)	2.796.454	1,881258	5.260.852	20.000.000
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	550.364	2,052776	1.129.774	-
FCI LOMBARD RENTA EN PESOS	(A)	192.755	4,052326	781.105	20.017.109
FCI SUPERAHORRO PESOS CLASE B	(A)	1.629.243	0,428810	698.635	-
FCI ALPHA PESOS PLUS CLASE A	(A)	3.559	146,900502	522.754	20.000.000
FCI ALPHA PESOS CLASE A	(A)	168.808	1,896250	320.103	-
FCI PREMIER RENTA CP CLASE A	(A)	61.709	3,487718	215.222	-
Total Fondos Comunes de Inversión				**145.792.762**	**73.872.135**

6) Letras de Tesorería		**30/06/2014**			**31/12/2013**
Denominación		**Valor Nominal**	**Valuación**	**Importe**	**Importe**
LETRA DE LA PROV. DE NEUQUEN GARANTIZADAS SERIE I CLASE II	(A)	4.000.000	8,311693	33.246.772	-
LETRA DE LA PROV. DE BS. AS. A 70 DIAS	(A)	20.000.000	0,971920	19.438.400	-
LETRA DEL TESORO DE LA PROVINCIA DE NEUQUEN 2014	(A)	-	-	-	66.026.036
LETRA DE LA PROV. DE MENDOZA CLASE I	(A)	-	-	-	12
Total Letras de Tesorería				**52.685.172**	**66.026.048**

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2014
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 30 DE JUNIO DE 2014 Y AL 31 DICIEMBRE 2013
(Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 8 de 8)

Resumen cartera de inversiones	**30/06/2014**	**31/12/2013**
Tenencias	**Importe**	**Importe**
1) Obligaciones negociables	677.336.833	960.552.146
2) Títulos públicos	650.831.242	702.357.495
3) Valores fiduciarios	245.514.059	255.706.222
4) Certificados de depósito a plazo fijo	176.048.152	175.179.313
5) Fondos comunes de inversión	145.792.762	73.872.135
6) Letras de tesorería	52.685.172	66.026.048
Total	**1.948.208.220**	**2.233.693.359**

(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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2014
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 COMISIÓN 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 Gainvest Renta Fija Protección Plus Fondo Común de Inversión al 30 de junio 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 30 de junio de 2014.
b) Estado de Resultados correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014.
c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014.
d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio 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 11 de Agosto 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.

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

(continuación)

III . CONCLUSIÓN

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

Adicionalmente, informamos que las cifras de los estados contables mencionados en el apartado I, de este informe, surgen 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, 11 de Agosto de 2014.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora