



**GAINVEST REGIONAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**Memoria y Estados Contables  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011  
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 2012**

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 Regional" por el ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2012, 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 los años anteriores. La economía americana no logró despejar totalmente las dudas respecto de un ciclo de crecimiento, aunque luego de las elecciones, hubo un acuerdo entre Demócratas y Republicanos para superar el techo de endeudamiento del país. Las tasas se mantuvieron en niveles mínimos.

Por otra parte, la crisis que afecta a Europa, parece haberse apaciguado. Se está obligando a los países con fuertes desequilibrios fiscales, encarar procesos de ajuste ortodoxos tendientes a encuadrar paulatinamente dichos desequilibrios.

Esta nueva etapa encuentra en los mercados emergentes un destino propicio para las inversiones. Argentina aunque en menor medida, también se vio beneficiada de esta situación y esperamos que en 2013 retome la senda de crecimiento sostenido de los últimos años.

En el aspecto económico, es notable el aumento de la liquidez en el sistema financiero local que favorece a la industria de fondos en general y a Gainvest en particular. También han contribuido algunas medidas económicas como la repatriación de fondos por parte de las compañías de seguro y la instrumentación de las inversiones del inciso k.

### ***Consideraciones Generales del Fondo Común de Inversión “Gainvest Regional”***

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 Regional comenzó a operar el 08 de noviembre de 2011, y es el octavo fondo de la familia Gainvest. Es un fondo que tiene como objetivo invertir en activos de renta fija públicos a nivel Nacional, Provincial y Municipal.

### ***Las expectativas para el Fondo Común de Inversión “Gainvest Regional”***

Nuestras expectativas para el próximo ejercicio son optimistas. Es importante recordar que las medidas anteriormente mencionadas, implican mayores inversiones locales, beneficiando a la industria en general.

Si bien el fondo se encuentra operativo, se está esperando el momento propicio para su lanzamiento comercial,

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, 11 de Marzo 2013.

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 Regional Fondo Común de Inversión (en adelante, mencionado indistintamente como “Gainvest Regional Fondo Común de Inversión” o “el Fondo”) que incluyen el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2012, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio económico finalizado en dicha fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 6 (las notas 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 veintitrés días finalizado el 31 de diciembre de 2011.

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 auditoría vigentes en la República Argentina. 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 Regional Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2012, 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 de auditoría sobre los estados contables correspondientes al ejercicio económico irregular de un mes y veintitres días finalizado el 31 de diciembre de 2011, cuyas cifras se presentan a fines comparativos y son las de los estados contables de aquel ejercicio, fue emitido con fecha 9 de marzo de 2012, con opinión favorable sin salvedades.

## **4. Información requerida por disposiciones vigentes**

- a) Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe surgen del libro diario del Fondo que, en sus aspectos formales, ha sido llevado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) Los estados contables de Gainvest Regional Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2012 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventarios y Balances.

- c) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 31 de diciembre de 2012 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.
- d) 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.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de marzo de 2013

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**Marcelo Bastante (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

**GAINVEST REGIONAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN  
EJERCICIO ECONÓMICO N° 2  
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2012**

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011  
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA  
(Ver Nota 2.2)**

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

<b>Actividad principal del Fondo:</b>	Realizar inversiones en activos de renta fija, representativos de deuda pública Nacional, Provincial y Municipal.
<b>Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>	650
<b>Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>	El 15 de septiembre de 2011, Resolución N° 16.653
<b>Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:</b>	El 12 de octubre de 2011, bajo el N° 22.052, Libro 57
<b>Sociedad Gerente:</b>	GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN Sarmiento 459 – 9° Piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
<b>Número correlativo en la Inspección General de Justicia de la Sociedad Gerente:</b>	1.636.855
<b>Sociedad Depositaria:</b>	DEUTSCHE BANK S.A. Tucumán 1 - 14° Piso Ciudad Autónoma de Buenos Aires
<b>Calificadora de riesgo:</b>	Moody's Latin America Calificadora de Riesgo S.A.
<b>Fecha de última calificación:</b>	23 de Noviembre de 2012
<b>Calificación:</b>	(A)=A-bf.ar

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/3/2013

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

**GAINVEST REGIONAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011  
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA (Nota 2.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

<b>ACTIVO</b>	<u><b>31-12-2012</b></u>	<u><b>31-12-2011</b></u>
<b>Activo corriente</b>		
Bancos (Nota 4)	2.221	1.000
Inversiones (Anexo I)	82.399	-
Créditos	24.571	-
<b>Total del activo corriente y del activo</b>	<u><b>109.191</b></u>	<u><b>1.000</b></u>
<b>PATRIMONIO NETO (Según estado respectivo)</b>		
	109.191	1.000
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>	<u><b>109.191</b></u>	<u><b>1.000</b></u>

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

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/3/2013

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente



**GAINVEST REGIONAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONOMICO  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (Nota 2.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

<b>Ingresos</b>	<b>31-12-2012</b>	<b>31-12-2011</b>
Resultado por operaciones con títulos valores	8.191	-
<b>Total Ingresos</b>	<b>8.191</b>	<b>-</b>
<b>Resultado del ejercicio - Ganancia</b>	<b>8.191</b>	<b>-</b>

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

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/3/2013

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

**GAINVEST REGIONAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL  
EJERCICIO ECÓNOMICO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011  
(Nota 2.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Saldos al inicio del ejercicio	1.000	-
Suscripciones de cuotas partes del ejercicio	100.000	1.000
Resultado del ejercicio	8.191	-
<b>Patrimonio neto al cierre del ejercicio</b>	<b><u>109.191</u></b> (1)	<b><u>1.000</u></b> (2)

(1) Representado por 101.000 cuotas partes "A" a \$ 1.081,100 cada mil.

(2) Representado por 1.000 cuotas partes "A" a \$ 1 cada una.

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

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/3/2013

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

**GAINVEST REGIONAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO  
ECONOMICO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011. PRESENTADO EN  
FORMA COMPARATIVA (Nota 2.2)  
(Cifras expresadas en pesos)**

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	1.000	-
Efectivo al cierre del ejercicio	<u>2.221</u>	<u>1.000</u>
<b>Aumento neto del efectivo al cierre del ejercicio</b>	<b><u>1.221</u></b>	<b><u>1.000</u></b>
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del ejercicio	<u>8.191</u>	-
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b><u>8.191</u></b>	-
 <u>Actividades de Inversión:</u>		
Aumento de inversiones	(82.399)	-
Aumento de Créditos	<u>(24.571)</u>	-
<b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión</b>	<b><u>(106.970)</u></b>	-
 <u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripción de cuotas partes	<u>100.000</u>	<u>1.000</u>
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<b><u>100.000</u></b>	<b><u>1.000</u></b>
 <b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL EJERCICIO</b>	 <b><u>1.221</u></b>	 <b><u>1.000</u></b>

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

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/3/2013

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente

**GAINVEST REGIONAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONOMICO TERMINANDO EL 31 DE DICIEMBRE DE  
2012 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 2.2)  
(Cifras expresadas en pesos)**

**1. CONSTITUCIÓN DEL FONDO**

El Fondo fue constituido con el objetivo de invertir principalmente en activos de renta fija y dentro de estos principalmente los representativos de la deuda pública nacional, provincial y municipal. Por intermedio de su Resolución N° 16.653 de fecha 15 de septiembre de 2011, la Comisión Nacional de Valores (CNV) autorizó la inscripción del Fondo bajo el número 650, en el Registro Público de FCI. Con fecha 8 de noviembre de 2011 el Fondo inició sus operaciones, y a partir del 3 de agosto de 2012 ha empezado a recibir suscripciones.

**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 2012, se presentan en forma comparativa con los del ejercicio económico irregular de un mes y veintitrés días terminado el 31 de diciembre de 2011. Esta situación afecta la comparabilidad de los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y del flujo de efectivo.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/3/2013

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

**GAINVEST REGIONAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN****NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE  
2012 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 2.2)  
(Cifras expresadas en pesos)****3. CRITERIOS DE VALUACIÓN**

Los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los presentes estados contables son los siguientes:

- 3.1 Bancos:** fueron valuados a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre de cada ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del ejercicio.
- 3.2 Inversiones:**
- Letras de tesorería: fueron valuadas al valor de colocación registrado en el Mercado Abierto Electrónico S.A., acrecentado en función de su tasa de rendimiento implícita desde dicha fecha hasta la fecha de cierre del ejercicio. Los accesorios y rentas generados por estas especies fueron imputados al resultado del ejercicio.
  - Títulos públicos: fueron valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre del ejercicio, más los intereses devengados a esas fechas. Las diferencias de cotización y los resultados financieros devengados fueron imputados al resultado del ejercicio.

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

- 3.3 Créditos:** fueron valuados a su valor nominal en pesos. Los créditos no están sujetos a cláusulas de ajuste ni devengan intereses. Su plazo de vencimiento es inferior a 3 meses.
- 3.4 Patrimonio Neto:** a su valor nominal.
- 3.5 Cuentas de resultados:** a su valor nominal, sobre la base de su devengamiento mensual.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/3/2013

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente

## GAINVEST REGIONAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
**CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2012 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 2.2)**  
 (Cifras expresadas en pesos)

**3.5** Estimaciones contables: la preparación de estados contables de conformidad con las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina, requiere que el Directorio de la Sociedad Gerente realice estimaciones que afectan la determinación de los importes de los activos y pasivos registrados y la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. Los resultados futuros pueden diferir en las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

**4. BANCOS**

La composición del rubro Bancos al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>31-12-2012</b>	<b>31-12-2011</b>
Deutsche Bank cuenta corriente	2.221	1.000
<b>Total</b>	<b>2.221</b>	<b>1.000</b>

**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.

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 11/3/2013

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

**GAINVEST REGIONAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN****NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE  
2012 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 2.2)  
(Cifras expresadas en pesos)****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.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/3/2013

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

## GAINVEST REGIONAL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**DETALLE DE INVERSIONES DEL EJERCICIO ECÓNOMICO TERMINADO AL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2012 Y DEL EJERCICIO ENCONÓMICO IRREGULAR DE UN MES Y  
VEINTITRES DÍAS FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Cifras expresadas en pesos)

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

<b>1) Letras de Tesorería</b>		<b>31-12-2012</b>			<b>31-12-2011</b>
<b>Denominación</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>	
LETRAS DE LA PROV DE BS AS 364 DIAS VTO 16/05/2013	(A) 20.000	1,014315	20.286	-	
LETRAS PROV BS AS SERIE III A 350 DIAS	(A) 20.000	1,029919	20.598	-	
LETRAS DEL TESORO DE LA PROV. DE BS AS A 350 DIAS	(A) 20.000	1,041685	20.834	-	
<b>Total</b>			<b>61.718</b>	<b>-</b>	

  

<b>2) Títulos Públicos</b>		<b>31-12-2012</b>			<b>31-12-2011</b>
<b>Denominación</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>	
BONO PROV DE CORDOBA 2013	(B) 4.000	5,170247	20.681	-	
<b>Total</b>			<b>20.681</b>	<b>-</b>	

**Resumen de la cartera de inversiones:**

<b>Tenencias</b>	<b>31-12-2012</b>	<b>31-12-2011</b>
	<b>Importe Total</b>	<b>Importe Total</b>
1) Letras de tesorería	61.718	-
2) Bonos	20.681	-
<b>Total</b>	<b>82.399</b>	<b>-</b>

(A) Valores emitidos en pesos

(B) Valores emitidos en dólares estadounidenses pagaderos en pesos al tipo de cambio vigente

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 11/03/2013

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente



## **INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA**

Señores Accionistas de

**GAINVEST S.A.**

**SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

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 Regional Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2012. 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 EXAMINADOS**

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2012.
- b) Estado de Resultados correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2012.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2012.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2012.
- e) Notas 1 a 6 y Anexo I que forman parte integrante de los mismos.
- f) Memoria anual correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2012.

### **II . ALCANCE DEL EXAMEN**

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

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en los ítems a) a e) del párrafo I hemos revisado la auditoría efectuada por el auditor externo Dr. Marcelo Bastante (Socio) de Deloitte & Co. S.A., quien emitió su informe de fecha 11 de marzo de 2013, 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 11/03/2013.*

## 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. 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 2012, 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 Regional Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2012 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 profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

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

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

Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en la Resolución C.D. N° 77/2012 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

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.

Los estados contables de Gainvest Regional Fondo Común de Inversión al 31 de Diciembre de 2012 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventarios y Balances.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de Marzo de 2013.

**Dr. JORGE LUIS MLADINEO**  
**por la Comisión Fiscalizadora**