



**GAINVEST RENTA FIJA
FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**Estados Contables al 30 de junio de 2012
junto con los Informes de los Auditores
Independientes y de la Comisión Fiscalizadora
presentados en forma comparativa**

SOCIEDAD GERENTE

GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE
FONDOS COMUNES DE INVERSION
Sarmiento 459 - 9° Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

SOCIEDAD DEPOSITARIA

BANCO DE VALORES S.A.
Sarmiento 310
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

(Revisión limitada)

Señores

Presidente y Directores de

Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

CUIT N°: 30-69376494-3

Domicilio legal: Sarmiento 459 - 9° Piso

Ciudad de Buenos Aires

1. Identificación de los estados contables objeto de la revisión limitada

Hemos efectuado una revisión limitada de los estados contables de Gainvest Renta Fija Fondo Común de Inversión (en adelante, mencionado indistintamente como “Gainvest Renta Fija Fondo Común de Inversión” o “el Fondo”) que incluyen el estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2012, 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 5 (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 2011.

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 terminado el 30 de junio 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 consideren necesario para posibilitar la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas originadas en errores u omisiones o en irregularidades. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una manifestación sobre dichos estados contables basada en nuestra revisión efectuada con el alcance mencionado en el capítulo 2 siguiente.

2. Alcance del trabajo

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en las normas de auditoría vigentes en la República Argentina 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 Fondo Común de Inversión al 30 de junio de 2012 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 terminado a esa fecha.

3. Manifestación de los auditores

Con base en el trabajo realizado según lo señalado en el capítulo 2 de este informe, que no incluyó la aplicación de todos los procedimientos necesarios para permitirnos expresar una opinión sobre la razonabilidad de los estados contables objeto de esta revisión, considerados en su conjunto, estamos en condiciones de afirmar que:

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

Con relación a las cifras correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2011 y al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011, 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 2011 fue emitido con fecha 9 de marzo de 2012, conteniendo una opinión favorable sin salvedades; y
- b) nuestro informe de revisión limitada sobre los estados contables correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 fue emitido con fecha 9 de agosto de 2011, sin observaciones.

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 Renta Fija Fondo Común de Inversión al 30 de junio 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 30 de junio de 2012 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 10 de agosto de 2012

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 FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

EJERCICIO ECONÓMICO N° 9

INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2012

**ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2012
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)**

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

Actividad principal del Fondo:	Realizar inversiones en valores de renta fija públicos y privados con oferta pública en el país.
Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	475
Sociedad Gerente:	GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSION Sarmiento 459 – 9° Piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Número correlativo en la Inspección General de Justicia de la Sociedad Gerente:	1.636.855
Sociedad Depositaria:	BANCO DE VALORES S.A. Sarmiento 310 Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Calificadora de riesgo:	Standard & Poor's International Ratings, LLC – Sucursal Argentina
Fecha de última calificación:	10 de mayo de 2012
Calificación:	raAc+

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/8/2012

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 DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2012
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	<u>30-06-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Activo corriente		
Bancos (Nota 3)	779.774	1.565.132
Inversiones (Anexo I)	180.140.117	88.605.824
Otros créditos	278.514	634.324
Total del activo corriente y del activo	<u>181.198.405</u>	<u>90.805.280</u>
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Rescate de cuotas a pagar	11.712	383.092
Provisiones de honorarios (Nota 4)	339.867	167.591
Otras deudas	45.181	35.596
Total del pasivo corriente y del pasivo	<u>396.760</u>	<u>586.279</u>
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	180.801.645	90.219.001
Total del pasivo más patrimonio neto	<u>181.198.405</u>	<u>90.805.280</u>

Las notas 1 a 5 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/8/2012

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 DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS
MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-06-2012</u>	<u>30-06-2011</u>
Ingresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	13.085.463	7.426.976
Intereses ganados	772.836	322.822
Total Ingresos	<u>13.858.299</u>	<u>7.749.798</u>
Egresos		
Honorarios Sociedad Gerente	(1.744.647)	(1.146.714)
Comisiones por custodia	(228.659)	(148.968)
Gastos por operaciones bursátiles	(13.443)	(6.021)
Reintegro de gastos	(65.896)	(43.030)
Total Egresos	<u>(2.052.645)</u>	<u>(1.344.733)</u>
Resultado del período - Ganancia	<u>11.805.654</u>	<u>6.405.065</u>

Las notas 1 a 5 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/8/2012

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 DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-06-2012</u>	<u>30-06-2011</u>
Saldos al inicio del ejercicio	90.219.001	95.953.799
Suscripciones de cuotapartes del período	309.417.181	201.182.151
Rescates de cuotapartes del período	(230.640.191)	(189.264.802)
Resultado del período – Ganancia	11.805.654	6.405.065
Patrimonio neto al cierre del período	<u>180.801.645</u> (1)	<u>114.276.213</u> (2)

(1) Representado por 76.648.271,5560 cuotapartes a \$ 2.358,8480 cada mil.

(2) Representado por 55.872.665 cuotapartes a \$ 2.045,297 cada mil.

Las notas 1 a 5 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/8/2012

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 DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS
MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-06-2012</u>	<u>30-06-2011</u>
<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	1.565.132	1.620.442
Efectivo al cierre del período	<u>779.774</u>	<u>955.370</u>
Disminución neta del efectivo	<u>(785.358)</u>	<u>(665.072)</u>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	11.805.654	6.405.065
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	181.861	39.883
Disminución / (Aumento) de otros créditos	<u>355.810</u>	<u>(387.121)</u>
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>12.343.325</u>	<u>6.057.827</u>
<u>Actividades de Inversión:</u>		
Aumento de inversiones	<u>(91.534.293)</u>	<u>(19.049.424)</u>
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión	<u>(91.534.293)</u>	<u>(19.049.424)</u>
<u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripción de cuotas partes, netas	<u>78.405.610</u>	<u>12.326.525</u>
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación	<u>78.405.610</u>	<u>12.326.525</u>
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO DEL PERÍODO	<u>(785.358)</u>	<u>(665.072)</u>

Las notas 1 a 5 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/8/2012

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 DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA
(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.

1.2. Información comparativa

De acuerdo a lo requerido por las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina, el estado de situación patrimonial se presenta en forma comparativa con el del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2011, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo se presentan en forma comparativa con los correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.

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 más los intereses devengados hasta el cierre del período/ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del período/ejercicio.

2.2. Inversiones:

- Obligaciones Negociables en pesos: fueron valuadas al último precio registrado en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, acrecentado por sus intereses devengados hasta la fecha de cierre del período/ejercicio. Los intereses y diferencias de cotización generados por estas especies fueron imputados al resultado del período/ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/8/2012

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 DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en pesos)**

- Valores Fiduciarios en pesos: 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 a su valor actual, en función a la tasa interna de retorno que surge del último precio de mercado conocido o su valor de colocación. Las rentas generadas por dichas especies -netas de amortizaciones periódicas- así como las diferencias de cotización, fueron imputadas al resultado del período/ejercicio.
- Letras del Tesoro: 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 al resultado del período/ejercicio.
- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión en pesos: fueron valuados al valor de las cuotas partes del último día hábil del período/ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado del período/ejercicio.

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

2.4. Patrimonio Neto: a su valor nominal.

2.5. Cuentas de resultados: a su valor nominal, sobre la base de su devengamiento mensual.

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/8/2012

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 DAMIAN NADEL

Presidente

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en pesos)**

3. BANCOS

La composición del rubro Bancos al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Concepto	30-06-2012	31-12-2011
Banco Santander Río S.A. cuenta corriente (por cuenta del Banco de Valores S.A. Sociedad Depositaria)	779.774	1.565.132
Total	779.774	1.565.132

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 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.

5. 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 10/8/2012

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 DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE 2011
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 4)

1) Obligaciones Negociables		30-06-2012			31-12-2011
		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
FRAVEGA CLASE III VCP	(A)	-	-	-	990.547
O.N. BANCO COMAFI CLASE IV	(A)	2.000.000	1,021371	2.042.742	-
O.N. BANCO HIPOTECARIO SERIE II	(A)	5.000.000	1,018274	5.091.370	-
O.N. BANCO SAENZ SERIE I	(A)	6.000.000	0,690084	4.140.504	6.987.546
O.N. BANCO SAENZ SERIE II	(A)	3.345.000	1,044207	3.492.872	2.228.106
O.N. BSF CLASE III	(A)	3.000.000	1,016862	3.050.586	-
O.N. CONFINA SANTA FE S.A. SERIE I	(A)	8.610.000	1,035440	8.915.138	-
O.N. CRESUD SERIE II CLASE III	(A)	-	0,345665	-	2.091.975
O.N. CORDIAL VCP CLASE II	(A)	6.000.000	1,030982	6.185.892	-
O.N. ELECTRONICA MEGATONE SERIE	(A)	-	-	-	3.983.140
O.N. ELECTRONICA MEGATONE SERIE II	(A)	4.000.000	1,000544	4.002.176	-
O.N. FIAT CLASE II SERIE I	(A)	-	-	-	2.864.207
O.N. FIAT CLASE II SERIE II	(A)	3.000.000	1,023863	3.071.589	3.111.921
O.N. FIAT CLASE III SERIE I	(A)	1.000.000	1,010829	1.010.829	1.010.334
O.N. FIAT CLASE IV SERIE I	(A)	5.000.000	1,000429	5.002.145	-
O.N. FIAT TV CLASE I SERIE II	(A)	3.000.000	0,337786	1.013.358	3.060.237
O.N. FRAVEGA VCP CLASE IV	(A)	6.000.000	1,001198	6.007.188	-
O.N. GPAT SERIE I	(A)	-	-	-	4.150.116
O.N. GPAT SERIE III	(A)	-	1,029421	-	2.057.300
O.N. GPAT SERIE VI	(A)	5.000.000	1,009600	5.048.000	-
O.N. GPAT SERIE VII CLASE B	(A)	11.800.000	1,025223	12.097.631	-
O.N. GPAT V	(A)	4.000.000	1,031587	4.126.348	-
O.N. GRUPO SUPERVIELLE CLASE III	(A)	-	1,034671	-	506.264
O.N. IRSA SERIE III	(A)	3.145.296	1,017228	3.199.483	-
O.N. MERCEDES BENZ SERIE XI TV	(A)	5.000.000	1,023912	5.119.560	-
O.N. PSA FINANCE VI	(A)	864.000	1,032536	892.111	-
O.N. PSA FINANCE ARGENTINA SERIE VIII	(A)	3.000.000	1,007108	3.021.324	-
O.N. PSA SERIE I TASA VARIABLE	(A)	3.239.000	0,407078	1.318.526	2.661.185
O.N. SUPERVIELLE CLASE V	(A)	2.982.000	1,015184	3.027.279	-
Subtotal Obligaciones Negociables				90.876.651	32.702.878

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/8/2012

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 DAMIAN NADEL
 Presidente

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE 2011
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 4)

1) Obligaciones Negociables (Continuación)		30-06-2012			31-12-2011
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
O.N. TARJETA NARANJA XIV SERIE II	(A)	500.000	1,004697	502.349	504.052
O.N. TARJETA NARANJA SERIE XVII CLASE II	(A)	10.000.000	1,023038	10.230.380	-
O.N. TARJETAS CUYANAS CLASE VII SERIE I	(A)	6.000.000	1,030331	6.181.986	-
O.N. TARSHOP CLASE I	(A)	1.500.000	0,673924	1.010.886	1.525.400
O.N. TARSHOP CLASE III	(A)	10.000.000	1,000828	10.008.280	3.816.564
O.N. YPF CLASE V	(A)	4.500.000	1,000437	4.501.967	4.516.389
PSA SERIE III TASA VARIABLE	(A)	2.000.000	1,030092	2.060.184	2.059.056
VCP FRAVEGA SERIE V	(A)	3.000.000	1,009301	3.027.903	-
Total Obligaciones Negociables				128.400.586	48.124.339

2) Valores Fiduciarios		30-06-2012			31-12-2011
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
AGL SERIE I VDF A	(A)	2.327.000	0,444364	1.034.035	-
BANCO PIANO SERIE XXIII CLASE A	(A)	-	-	-	2.139.093
BANCO PIANO XXIII CLASE B	(A)	2.200.000	0,886119	1.949.462	1.935.770
BEST CONSUMER XXI CLASE A	(A)	2.000.000	0,622722	1.245.444	-
BEST CONSUMER SERIE XV CLASE A	(A)	-	-	-	2
BUENOS AIRES CREDITOS SERIE VI - BAYMOR CLASE A	(A)	999.811	0,046814	46.805	354.077
CGM LEASING SERIE XII VDFA TASA VARIABLE	(A)	-	-	-	222.043
CGM LEASING SERIE XIII CLASE A RF	(A)	-	-	-	738.132
CMR FALABELLA SERIE XXIV VDF CLASE B	(A)	-	-	-	158.789
CMR FALABELLA SERIE XXIX CLASE B	(A)	-	-	-	3.012.477
CMR FALABELLA SERIE XXV CLASE B	(A)	-	-	-	1.480.132
CMR FALABELLA SERIE XXVIII VDF CLASE B	(A)	-	-	-	970.788
CMR FALABELLA SERIE XXX CLASE VDF A	(A)	3.500.000	0,151660	530.810	5.098.730
FALABELLA SERIE XXVII CLASE B	(A)	-	-	-	313.582
Subtotal				4.806.556	29.245.664

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/8/2012

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 DAMIAN NADEL
 Presidente

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE 2011
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 3 de 4)

2) Valores Fiduciarios (Continuación)

Denominación		30-06-2012			31-12-2011
		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
FALABELLA XXXI CLASE A	(A)	4.000.000	0,152798	611.192	-
FF RIBEIRO LI VRD	(A)	2.707.742	0,310985	842.067	2.755.328
FIDEBICA SERIE XIX CLASE A	(A)	3.000.000	0,265895	797.685	2.139.981
FIDEBICA SERIE XV CLASE A	(A)	-	-	-	22.095
FIDEBICA SERIE XVIII CLASE A	(A)	6.287.000	0,195054	1.226.304	-
PVCRED SERIE VIII CLASE A TASA VARIABLE	(A)	992.243	0,500811	496.926	-
PVCRED SERIE X TV CLASE A	(A)	2.000.000	0,919453	1.838.906	-
RIBEIRO SERIE XLVII VRD	(A)	-	-	-	80.927
SB PERSONALES SERIE IV CLASE A	(A)	1.172.654	0,241168	282.807	-
SUPERVIELLE CRED BANEX XXXV TV	(A)	-	-	-	69.240
SUPERVIELLE CRED BANEX XXXVI TV	(A)	-	-	-	497.832
SUPERVIELLE CREDITOS BANEX SERIE XLIX					
VDF TV	(A)	6.250.000	1,003627	6.272.669	1.506.329
SUPERVIELLE CREDITOS BANEX SERIE XLVII					
VDF TV	(A)	-	-	-	3.022.119
SUPERVIELLE CREDITOS LVI TVB	(A)	6.000.000	1,002553	6.015.318	-
SUPERVIELLE PERSONALES V TVA	(A)	3.968.632	0,239200	949.297	-
TARJETA AUTOMATICA SERIE XIII VR	(A)	-	-	-	27.059
TARJETA AUTOMATICA SERIE XIV CLASE A	(A)	2.000.000	0,056983	113.966	1.691.114
TARJETA SAENZ IV VDF CLASE B	(A)	2.000.000	1,051666	2.103.332	-
Total Valores Fiduciarios				26.357.025	28.235.639

3) Letras

Denominación		30-06-2012			31-12-2011
		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRAS DEL TESORO DE LA PCIA DE BUENOS					
AIRES EN PESOS A 175 DIAS	(A)	15.000.000	1,028930	15.433.950	-
LETRAS PROV BS AS SERIE III A 350 DIAS	(A)	2.000.000	1,023944	2.047.888	-
LETRA DE LA PROV DE BS AS A 168 DIAS	(A)	-	-	-	2.077.382
Total Letras				17.481.838	2.077.382

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/8/2012

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 DAMIAN NADEL
 Presidente

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE 2011
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 4 de 4)

4) Fondos Comunes de Inversión	Denominación	30-06-2012			31-12-2011
		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
	FCI AL AHORRO FCI CLASE B (A)	-	-	-	-
	FCI ARGENTFUNDOS AHORRO PESOS (A)	-	-	-	-
	FCI HF PESOS CLASE I (A)	-	-	-	7.019.055
	FCI PREMIER RENTA CP CLASE A (A)	-	-	-	-
	FCI GALILEO AHORRO (A)	6.753.053,9252	1,169940	7.900.668	3.149.409
	Total Fondos Comunes de Inversión			7.900.668	10.168.464

Resumen de la cartera de inversiones:

Tenencias	30-06-2012	31-12-2011
	Importe	Importe
1) Obligaciones negociables	128.400.586	48.124.339
2) Valores fiduciarios	26.357.025	28.235.639
3) Letras del Tesoro	17.481.838	2.077.382
4) Fondos Comunes de Inversión	7.900.668	10.168.464
Total	180.140.117	88.605.824
(A) Valores emitidos en pesos		

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/8/2012

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 DAMIAN 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 Fondo Común de Inversión al 30 de Junio 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 OBJETO DE LA REVISIÓN LIMITADA

- a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de Junio de 2012
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012.
- e) Notas 1 a 5 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 10 de Agosto de 2012, 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 del Libro Diario del Fondo que, en sus aspectos formales, han sido llevado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Los estados contables de Gainvest Renta Fija Fondo Común de Inversión al 30 de Junio de 2012 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de Agosto de 2012.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora