



**GAINVEST RENTA FIJA
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 - 9º Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

SOCIEDAD DEPOSITARIA

BANCO DE VALORES S.A.
Sarmiento 310
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 Renta Fija" 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 Renta Fija"

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.

En septiembre de 2004 Gainvest S.A. lanzó al mercado su segundo Fondo Común de Inversión, "Gainvest Renta Fija", cuyo objetivo es invertir en instrumentos privados y públicos. Respecto a la cartera, mantiene una adecuada diversificación en activos cláusulas de actualización a tasa Badlar, lo que le permite mantener un nivel de volatilidad relativamente bajo en comparación a otros fondos de la industria de renta fija.

El fondo Gainvest Renta Fija culminó a diciembre de 2012 con un patrimonio promedio administrado de \$180 millones, con una rentabilidad anual del 14.75%. Su volatilidad promedio anual se mantuvo en el orden del 0.74% y su duration al cierre de ejercicio se calculaba en 0.38 años

Por último cabe recordar que el fondo Gainvest Renta Fija está calificado por Standard & Poor's con A+, una de las mejores calificaciones del mercado en inversiones domésticas.

Las expectativas para el Fondo Común de Inversión "Gainvest Renta Fija"

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

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 de 2013.

EL 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 auditoría

Hemos efectuado un examen 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 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 5 (las notas 1 y 2 describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos) y su anexo I.

Los estados contables y la información complementaria con ellos relacionada, detallados en el párrafo anterior, se presentan en forma comparativa con los estados contables e información complementaria al 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 Renta Fija 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 sobre los estados contables del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 cuyas cifras se presentan con fines comparativos y son las de los estados contables de aquel ejercicio, fue emitido con opinión favorable sin salvedades con fecha 9 de marzo de 2012.

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 auxiliares del Fondo que se encuentran pendientes de transcripción a los libros rubricados.
- b) 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.

- c) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en la Resolución C.D. N° 77/2011 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos.

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 RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

EJERCICIO ECONÓMICO N° 9

INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2012

ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011

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:	8 de Noviembre de 2012
Calificación:	raA+c

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 DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Activo corriente		
Bancos (Nota 3)	8.555.730	1.565.132
Inversiones (Anexo I)	174.711.079	88.605.824
Otros créditos	397.208	634.324
Total del activo corriente y del activo	<u>183.664.017</u>	<u>90.805.280</u>
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Rescate de cuotas a pagar	30.000	383.092
Provisiones de honorarios	352.747	167.591
Otras deudas	43.935	35.596
Total del pasivo corriente y del pasivo	<u>426.682</u>	<u>586.279</u>
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	183.237.335	90.219.001
Total del pasivo más patrimonio neto	<u>183.664.017</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 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 DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Ingresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	28.244.627	16.852.285
Intereses ganados	852.524	411.016
Total Ingresos	<u>29.097.151</u>	<u>17.263.301</u>
Egresos		
Honorarios Sociedad Gerente	(3.646.722)	(2.294.727)
Comisiones por custodia	(494.924)	(298.283)
Gastos por operaciones bursátiles	(23.473)	(20.694)
Reintegro de gastos	(133.494)	(87.801)
Total Egresos	<u>(4.298.613)</u>	<u>(2.701.505)</u>
Resultado del ejercicio - Ganancia	<u>24.798.538</u>	<u>14.561.796</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 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 DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Saldos al inicio del ejercicio	90.219.001	95.953.799
Suscripciones de cuotapartes del ejercicio	624.248.328	401.304.144
Rescates de cuotapartes del ejercicio	(556.028.532)	(421.600.738)
Resultado del ejercicio – Ganancia	24.798.538	14.561.796
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	<u>183.237.335</u> (1)	<u>90.219.001</u> (2)

(1) Representado por 72.577.483,9743 cuotapartes a \$ 2.524,713 cada mil.

(2) Representado por 41.004.780,0815 cuotapartes a \$ 2.200,207 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 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 DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	1.565.132	1.620.442
Efectivo al cierre del ejercicio	8.555.730	1.565.132
Aumento / (Disminución) neto del efectivo	<u>6.990.598</u>	<u>(55.310)</u>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del ejercicio	24.798.538	14.561.796
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento / (Disminución) de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	193.495	(19.539)
Disminución / (Aumento) de otros créditos	237.116	(618.645)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>25.229.149</u>	<u>13.923.612</u>
<u>Actividades de Inversión:</u>		
(Aumento) / Disminución de inversiones	(86.105.255)	5.949.433
Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades de inversión	<u>(86.105.255)</u>	<u>5.949.433</u>
<u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripciones / (Rescates) de cuotas partes, netas	67.866.704	(19.928.355)
Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de financiación	<u>67.866.704</u>	<u>(19.928.355)</u>
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO DEL EJERCICIO	<u>6.990.598</u>	<u>(55.310)</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 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 DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(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, los estados contables al 31 de diciembre de 2012 se presentan en forma comparativa con los correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre 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 de cada ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado de cada 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 de cada ejercicio. Los intereses y diferencias de cotización generados por estas especies fueron imputados al resultado de cada ejercicio.
- 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 de cada 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

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 DAMIAN NADEL

Presidente

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Cifras expresadas en pesos)

conocido o su valor de colocación. Las rentas generadas por dichas especies -netas de amortizaciones periódicas- así como las diferencias de cotización, fueron imputadas al resultado de cada ejercicio.

- Letras de tesorería: al 31 de diciembre de 2011 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.
- Aperturas colocadoras en pesos: al 31 de diciembre de 2012 fueron valuadas a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del ejercicio.
- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión en pesos: se valoraron al valor de la cuota parte del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado de cada 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 tres 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 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 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 DAMIAN NADEL

Presidente

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Cifras expresadas en pesos)

3. BANCOS

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

Concepto	31-12-2012	31-12-2011
Banco Santander Río S.A. cuenta corriente (por cuenta del Banco de Valores S.A. Sociedad Depositaria)	8.555.730	1.565.132
Total	8.555.730	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 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 DAMIAN NADEL

Presidente

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

ANEXO I
(Hoja 1 de 4)

1) Obligaciones Negociables		31-12-2012			31-12-2011
		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
O.N. BANCO HIPOTECARIO SERIE II	(A)	5.000.000	1,020883	5.104.415	-
O.N. BANCO SAENZ SERIE I	(A)	-	-	-	6.987.546
O.N. BANCO SAENZ SERIE II	(A)	1.345.000	0,781332	1.050.892	2.228.106
O.N. BSF CLASE IV	(A)	2.000.000	1,017127	2.034.254	-
O.N. CARSA SERIE III	(A)	6.000.000	1,015073	6.090.438	-
O.N. CONFINA SANTA FE S.A. SERIE I	(A)	15.110.000	0,405959	6.134.041	-
O.N. CONFINA SANTA FE SERIE II	(A)	20.000.000	1,016230	20.324.600	-
O.N. CORDIAL VCP CLASE II	(A)	1.500.000	1,037971	1.556.957	-
O.N. CREDINEA SERIE I	(A)	6.000.000	1,051235	6.307.410	-
O.N. CRESUD SERIE II CLASE III	(A)	-	-	-	2.091.975
O.N. CRESUD CLASE IX	(A)	3.000.000	1,003584	3.010.752	-
O.N. ELECTRONICA MEGATONE SERIE	(A)	-	-	-	3.983.140
O.N. FIAT CLASE II SERIE I	(A)	-	-	-	2.864.207
O.N. FIAT CLASE II SERIE II	(A)	-	-	-	3.111.921
O.N. FIAT CLASE III SERIE I	(A)	-	-	-	1.010.334
O.N. FIAT TV CLASE I SERIE II	(A)	-	-	-	3.060.237
O.N. FIAT CLASE IV SERIE I	(A)	1.000.000	0,999677	999.677	-
O.N. FRAVEGA CLASE III VCP	(A)	-	-	-	990.547
O.N. GPAT SERIE I	(A)	-	-	-	4.150.116
O.N. GPAT SERIE III	(A)	-	-	-	2.057.300
O.N. GPAT SERIE IX CLASE B	(A)	3.000.000	1,015768	3.047.304	-
O.N. GPAT SERIE VI	(A)	5.000.000	1,010561	5.052.805	-
O.N. GPAT SERIE VII CLASE B	(A)	11.800.000	1,035713	12.221.413	-
O.N. GRUPO SUPERVIELLE CLASE III	(A)	-	-	-	506.264
O.N. IRSA SERIE III	(A)	3.145.296	1,022060	3.214.681	-
O.N. MERCEDES BENZ SERIE XI TV	(A)	5.000.000	1,029459	5.147.295	-
O.N. PSA SERIE I TASA VARIABLE	(A)	-	-	-	2.661.185
O.N. PSA FINANCE ARGENTINA SERIE VIII	(A)	3.000.000	1,006527	3.019.581	-
O.N. PSA SERIE IX	(A)	2.937.500	1,022474	3.003.517	-
O.N. ROMBO SERIE XVI	(A)	2.000.000	1,023635	2.047.270	-
Subtotal Obligaciones Negociables				89.367.302	35.702.878

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 DAMIAN NADEL

Presidente

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

ANEXO I
(Hoja 2 de 4)

1) Obligaciones Negociables (continuación)		31-12-2012			31-12-2011
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
O.N. SUPERVIELLE CLASE V	(A)	982.000	1,018084	999.758	-
O.N. TARJETA NARANJA XIV SERIE II	(A)	-	-	-	504.052
O.N. TARJETA NARANJA SERIE XVII CLASE II	(A)	10.000.000	1,028112	10.281.120	-
O.N. TARJETAS CUYANAS CLASE IX	(A)	2.500.000	1,028414	2.571.035	-
O.N. TARSHOP CLASE I	(A)	-	-	-	1.525.400
O.N. TARSHOP CLASE III	(A)	-	-	-	3.816.564
O.N. TARSHOP CLASE IV	(A)	5.000.000	1,015894	5.079.470	-
O.N. TARSHOP CLASE VI	(A)	4.000.000	1,016352	4.065.408	-
O.N. YPF CLASE V	(A)	-	-	-	4.516.389
PSA SERIE III TASA VARIABLE	(A)	-	-	-	2.059.056
Total Obligaciones Negociables				112.364.093	48.124.339

2) Valores Fiduciarios		31-12-2012			31-12-2011
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
BANCO PIANO SERIE XXIII CLASE A	(A)	-	-	-	2.139.093
BANCO PIANO SERIE XXIII CLASE B	(A)	-	-	-	1.935.770
BANCO PIANO SERIE XXVII CLASE B	(A)	7.000.000	1,015466	7.108.262	-
BANCO PIANO SERIE XXVIII CLASE A	(A)	9.650.000	0,896236	8.648.677	-
BEST CONSUMER SERIE XV CLASE A	(A)	-	-	-	2
BEST CONSUMER SERIE XXV CLASE A	(A)	65.094	0,820000	53.377	-
BEST CONSUMER XXI CLASE A	(A)	2.000.000	0,231159	462.318	-
BUENOS AIRES CREDITOS SERIE VI	(A)	-	-	-	354.077
CGM LEASING SERIE XII VDFA TV	(A)	-	-	-	222.043
CGM LEASING SERIE XIII CLASE A RF	(A)	-	-	-	738.132
CMR FALABELLA SERIE XXIV VDF CL	(A)	-	-	-	158.789
CMR FALABELLA SERIE XXIX CLASE	(A)	-	-	-	3.012.477
CMR FALABELLA SERIE XXV CLASE B	(A)	-	-	-	1.480.132
CMR FALABELLA SERIE XXVIII VDF CL	(A)	-	-	-	970.788
CMR FALABELLA SERIE XXX CLASE V	(A)	-	-	-	5.098.730
Subtotal				16.272.634	16.110.033

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 DAMIAN NADEL

Presidente

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

ANEXO I
(Hoja 3 de 4)

2) Valores Fiduciarios (Continuación)		31-12-2012			31-12-2011
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
FALABELLA SERIE XXVII CLASE B	(A)	-	-	-	313.582
FF RIBEIRO LI VRD	(A)	-	-	-	2.755.328
FIDEBICA SERIE XIX CLASE A	(A)	-	-	-	2.139.981
FIDEBICA SERIE XV CLASE A	(A)	-	-	-	22.095
PVCRED Serie VIII Clase A Tasa Variable	(A)	992.243	0,033937	33.674	-
PVCRED SERIE X TV CLASE A	(A)	2.000.000	0,182920	365.840	-
RIBEIRO SERIE XLVII VRD	(A)	-	-	-	80.927
RIBEIRO LVIII CLASE B	(A)	3.174.817	1,034717	3.285.037	-
RIBEIRO SERIE LVI CLASE B	(A)	250.000	1,074979	268.745	-
SUPERVIELLE CREDITOS BANEX SERIE XXXV TASA VARIABLE	(A)	-	-	-	69.240
SUPERVIELLE CREDITOS BANEX SERIE XXXVI TASA VARIABLE	(A)	-	-	-	497.832
SUPERVIELLE CREDITOS BANEX SERIE XLVII VDF TV	(A)	-	-	-	3.022.119
SUPERVIELLE CREDITOS BANEX SERIE XLIX VDF TV	(A)	6.250.000	0,547448	3.421.550	1.506.329
SUPERVIELLE CREDITOS LVI TVB	(A)	6.000.000	0,493929	2.963.574	-
TARJETA AUTOMATICA SERIE XIII VR	(A)	-	-	-	27.059
TARJETA AUTOMATICA SERIE XIV CL	(A)	-	-	-	1.691.114
TARJETA SAENZ IV VDF CLASE B	(A)	2.000.000	1,028252	2.056.504	-
TARJETA SAENZ SERIE V CLASE A	(A)	4.000.000	1,004203	4.016.812	-
Total Valores Fiduciarios				32.684.370	28.235.639

3) Letras de Tesorería		31-12-2012			31-12-2011
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRA DE LA PROV DE BS AS A 168 D	(A)	-	-	-	2.077.382
Total Letras de Tesorería				-	2.077.382

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 DAMIAN NADEL
 Presidente

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

ANEXO I
(Hoja 4 de 4)

4) Aperturas Colocadoras		31-12-2012			31-12-2011
Concertación	Vencimiento	Capital	Interés devengado	Importe	Importe
27/12/2012	03/01/2013	(A) 2.000.000	849	2.000.849	-
Total Aperturas Colocadoras				2.000.849	-

5) Fondos Comunes de Inversión		31-12-2012			31-12-2011
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
FCI AL AHORRO FCI CLASE B	(A)	10.260.262	1,489.405	15.281.686	-
FCI ALPHA PESOS CLASE A	(A)	2.361	1,593.390	3.763	-
FCI ARGENTFUNDOS AHORRO PESOS	(A)	74.833	1,101.430	82.424	-
FCI GALILEO AHORRO	(A)	1.742.497	1,255.389	2.187.512	3.149.409
FCI GPS SAVINGS CLASE A	(A)	1.126.288	1,788.479	2.014.343	-
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	31.011	1,724.405	53.476	7.019.055
FCI MEGAINVER AHORRO	(A)	1.401.559	1,086.873	1.523.316	-
FCI MEGAINVER RENTA FIJA	(A)	5.859.437	1,096.662	6.425.822	-
FCI PIONERO PESOS	(A)	13.181	1,654.598	21.809	-
FCI PREMIER RENTA CORTO PLAZO		23.193	2,915.411	67.616	-
CALIFICADOS CLASE A	(A)				
Total Fondos Comunes de Inversión				27.661.767	10.168.464

Resumen de la cartera de inversiones:
Tenencias

	31-12-2012	31-12-2011
	Importe	Importe
1) Obligaciones negociables	112.364.093	48.124.339
2) Valores fiduciarios	32.684.370	28.235.639
3) Letras	-	2.077.382
4) Aperturas colocadoras	2.000.849	-
5) Fondos Comunes de Inversión	27.661.767	10.168.464
Total	174.711.079	88.605.824

(A) Valores emitidos en pesos

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 DAMIAN NADEL
 Presidente

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

Señores Accionistas de

GAINVEST S.A.

SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

CUIT N° 30-69376494-3

Domicilio Legal: Sarmiento 459- 9° Piso

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora, de GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN, de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5° del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado un examen de los estados contables detallados en el apartado I siguiente de Gainvest Renta Fija 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 5 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 Renta Fija 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.

Hemos verificado el efectivo cumplimiento de la garantía de los directores establecida en la Resolución N° 20/2004 de la Inspección General de Justicia y modificada por la Resolución N° 21/2004 de dicho organismo.

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

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

Los estados contables de Gainvest Renta Fija 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. MLADINEO JORGE LUIS
por la Comisión Fiscalizadora