



**GAINVEST RENTA FIJA
FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**Estados Contables al 31 de marzo de 2013
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 31 de marzo de 2013, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado en dicha fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 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 2012.

Los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo mencionados en el primer párrafo y la información complementaria con ellos relacionada se presentan en forma comparativa con la información que surge de los respectivos estados e información complementaria correspondientes al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2012.

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 31 de marzo de 2013 ni sobre los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el período de tres meses 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 2012 y al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012, 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 2012 fue emitido con fecha 11 de marzo de 2013, conteniendo una opinión favorable sin salvedades; y
- b) nuestro informe de revisión limitada sobre los estados contables correspondientes al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2012 fue emitido con fecha 8 de mayo de 2012, 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 el 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 31 de marzo de 2013 se encuentran en proceso de transcripción en el Libro Inventarios y Balances.

- c) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 31 de marzo de 2013 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 10 de mayo 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° 10

INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2013

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2013
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:	28 de febrero de 2013
Calificación:	raA+c

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/05/2013

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 MARZO DE 2013
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	<u>31-03-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Activo corriente		
Bancos (Nota 3)	3.752.345	8.555.730
Inversiones (Anexo I)	239.158.677	174.711.079
Otros créditos	415.772	397.208
Total del activo corriente y del activo	<u>243.326.794</u>	<u>183.664.017</u>
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Rescate de cuotas a pagar	38.921	30.000
Provisiones de honorarios (Nota 4)	419.928	352.747
Otras deudas	45.264	43.935
Total del pasivo corriente y del pasivo	<u>504.113</u>	<u>426.682</u>
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	242.822.681	183.237.335
Total del pasivo más patrimonio neto	<u>243.326.794</u>	<u>183.664.017</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 10/05/2013

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 PERÍODOS DE TRES
MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2013 Y 2012**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-03-2013</u>	<u>31-03-2012</u>
Ingresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	9.520.207	5.941.516
Intereses ganados	26.570	406.836
Total Ingresos	<u>9.546.777</u>	<u>6.348.352</u>
Egresos		
Honorarios Sociedad Gerente	(1.168.655)	(736.377)
Comisiones por custodia	(158.355)	(97.832)
Gastos por operaciones bursátiles	(171)	(2.106)
Reintegro de gastos	(98.167)	(35.955)
Total Egresos	<u>(1.425.348)</u>	<u>(872.270)</u>
Resultado del período - Ganancia	<u>8.121.429</u>	<u>5.476.082</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 10/05/2013

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 EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-03-2013</u>	<u>31-03-2012</u>
Saldos al inicio del ejercicio	183.237.335	90.219.001
Suscripciones de cuotapartes del período	201.220.017	224.365.152
Rescates de cuotapartes del período	(149.756.100)	(116.654.693)
Resultado del período – Ganancia	8.121.429	5.476.082
Patrimonio neto al cierre del período	<u>242.822.681</u> (1)	<u>203.405.542</u> (2)

(1) Representado por 92.969.719,446 cuotapartes a \$ 2.611,847 cada mil.

(2) Representado por 88.969.549,446 cuotapartes a \$ 2.286,238 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 10/05/2013

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 PERÍODOS DE TRES
MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2013 Y 2012**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-03-2013</u>	<u>31-03-2012</u>
<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	8.555.730	1.565.132
Efectivo al cierre del período	<u>3.752.345</u>	<u>1.663.268</u>
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	<u>(4.803.385)</u>	<u>98.136</u>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	8.121.429	5.476.082
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	68.510	174.083
(Aumento) / Disminución de otros créditos	<u>(18.564)</u>	<u>558.023</u>
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>8.171.375</u>	<u>6.208.188</u>
<u>Actividades de Inversión:</u>		
Aumento de inversiones, neto	<u>(64.447.598)</u>	<u>(115.742.679)</u>
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	<u>(64.447.598)</u>	<u>(115.742.679)</u>
<u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripción de cuotas partes, netas	<u>51.472.838</u>	<u>109.632.627</u>
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación	<u>51.472.838</u>	<u>109.632.627</u>
(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL PERÍODO	<u>(4.803.385)</u>	<u>98.136</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 10/05/2013

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
AL PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2013
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 2012, 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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2012.

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.

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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/05/2013

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
AL PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2013
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.
- Aperturas colocadoras en pesos: fueron valuadas a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del período.
- 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.

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 10/05/2013

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
AL PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2013
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en pesos)

3. BANCOS

La composición del rubro Bancos al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

Concepto	31-03-2013	31-12-2012
Banco Santander Río S.A. cuenta corriente (por cuenta del Banco de Valores S.A. Sociedad Depositaria)	<u>3.752.345</u>	<u>8.555.730</u>
Total	<u>3.752.345</u>	<u>8.555.730</u>

4. HONORARIOS Y GASTOS A PAGAR

De acuerdo con las disposiciones reglamentarias del Fondo:

1. La Sociedad Gerente puede percibir honorarios por su gestión de hasta un 4% anual del valor del patrimonio neto del Fondo al cierre de cada mes. Estos honorarios se devengarán a los efectos del cálculo del valor de la cuota parte en forma diaria y serán pagaderos 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 10/05/2013

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 MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE 2012
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 4)

1) Obligaciones Negociables	Denominación		31-03-2013			31-12-2012
			Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
	O.N. BANCO HIPOTECARIO SERIE II	(A)	5.000.000	1,019149	5.095.745	5.104.415
	O.N. BANCO SAENZ SERIE I	(A)	-	1,019423	-	-
	O.N. BANCO SAENZ SERIE II	(A)	1.345.000	0,518475	697.349	1.050.892
	O.N. BSF CLASE IV	(A)	2.000.000	0,676903	1.353.806	2.034.254
	O.N. CARSA SERIE III	(A)	6.000.000	1,014216	6.085.296	6.090.438
	O.N. CONFINA SANTA FE S.A. SERIE I	(A)	-	1,081635	-	6.134.041
	O.N. CFA CLASE VIII SERIE II	(A)	4.000.000	1,036076	4.144.304	-
	O.N. CONFINA SANTA FE SERIE II	(A)	20.000.000	1,065411	21.308.220	-
	O.N. CORDIAL SERIE V	(A)	5.000.000	1,022182	5.110.910	-
	O.N. CREADINEA SERIE I	(A)	6.000.000	1,099178	6.595.068	-
	O.N. CONFINA SANTA FE SERIE II	(A)	-	-	-	20.324.600
	O.N. CORDIAL VCP CLASE II	(A)	-	-	-	1.556.957
	O.N. CREDINEA SERIE I	(A)	-	-	-	6.307.410
	O.N. CRESUD SERIE II CLASE III	(A)	-	-	-	-
	O.N. CRESUD CLASE IX	(A)	3.000.000	1,003110	3.009.330	3.010.752
	O.N. CRESUD SERIE VI CLASE XII	(A)	5.000.000	1,016872	5.084.360	-
	O.N. ELECTRONICA MEGATONE SERIE	(A)	-	-	-	-
	O.N. FIAT CLASE II SERIE I	(A)	-	-	-	-
	O.N. FIAT CLASE II SERIE II	(A)	-	-	-	-
	O.N. FIAT CLASE III SERIE I	(A)	-	-	-	-
	O.N. FIAT TV CLASE I SERIE II	(A)	-	-	-	-
	O.N. FIAT CLASE IV SERIE I	(A)	1.000.000	1,038392	1.038.392	999.677
	O.N. FRAVEGA CLASE III VCP	(A)	-	-	-	-
	O.N. GPAT SERIE I	(A)	-	-	-	-
	O.N. GPAT SERIE III	(A)	-	-	-	-
	O.N. GPAT SERIE IX CLASE B	(A)	3.000.000	1,014879	3.044.637	3.047.304
	O.N. GPAT SERIE VI	(A)	-	-	-	5.052.805
Subtotal Obligaciones Negociables					62.567.417	60.713.545

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/05/2013

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 MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE 2012
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 4)

1) Obligaciones Negociables (Continuación)		31-03-2013			31-12-2012
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
O.N. GPAT SERIE VII CLASE B	(A)	11.800.000	1,030798	12.163.416	12.221.413
O.N. GPAT SERIE XI CLASE B	(A)	4.000.000	1,033540	4.134.160	-
O.N. GPAT SERIE XII CLASE B	(A)	10.000.000	1,002564	10.025.640	-
O.N. GRUPO SUPERVIELLE CLASE III	(A)	-	-	-	-
O.N. IRSA SERIE III	(A)	3.145.296	0,679975	2.138.723	3.214.681
O.N. MERCEDES BENZ SERIE XI TV	(A)	5.000.000	1,026158	5.130.790	5.147.295
O.N. MOLINOS CLASE V	(A)	3.000.000	1,041959	3.125.877	-
O.N. PSA SERIE I TASA VARIABLE	(A)	-	1,037083	-	-
O.N. PSA FINANCE ARGENTINA SERIE VIII	(A)	-	1,001480	-	3.019.581
O.N. PSA SERIE IX	(A)	2.937.500	1,019342	2.994.317	3.003.517
O.N. ROMBO SERIE XVI	(A)	2.000.000	1,021538	2.043.076	2.047.270
O.N. ROMBO SERIE XX TV	(A)	5.000.000	1,021949	5.109.745	-
O.N. SUPERVIELLE CLASE V	(A)	982.000	1,016162	997.871	999.758
O.N. TARJETA NARANJA CLASE XX SERIE II	(A)	8.000.000	1,024303	8.194.424	-
O.N. TARJETA NARANJA XIV SERIE II	(A)	-	1,000012	-	-
O.N. TARJETA NARANJA SERIE XVII CLASE II	(A)	10.000.000	1,024344	10.243.440	10.281.120
O.N. TARJETAS CUYANAS CLASE IX	(A)	2.500.000	1,021038	2.552.595	2.571.035
O.N. TARSHOP CLASE I	(A)	-	1,029421	-	-
O.N. TARSHOP CLASE III	(A)	-	1,010208	-	-
O.N. TARSHOP CLASE IV	(A)	11.000.000	0,676198	7.438.178	5.079.470
O.N. TARSHOP CLASE VI	(A)	4.000.000	0,999997	3.999.988	4.065.408
O.N. TARSHOP CLASE VIII	(A)	14.650.000	1,029991	15.089.368	-
O.N. YPF SA CLASE XIV	(A)	141.945	1,011421	143.566	-
O.N. YPF CLASE V	(A)	-	1,014106	-	-
PSA SERIE III TASA VARIABLE	(A)	-	1,034671	-	-
Subtotal				158.092.591	112.364.093

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/05/2013

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 MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE 2012
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 3 de 4)

2) Valores Fiduciarios		31-03-2013			31-12-2012
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
BANCO PIANO SERIE XXVII CLASE B	(A)	7.000.000	1,011128	7.077.896	7.108.262
BANCO PIANO SERIE XXVIII CLASE A	(A)	20.000.000	0,775203	15.504.060	8.648.677
BEST CONSUMER SERIE XXV CLASE A	(A)	65.094	0,631527	41.109	53.377
BEST CONSUMER XXI CLASE A	(A)	2.000.000	0,130297	260.594	462.318
CCF CREDITOS SERIE II	(A)	4.000.000	1,000810	4.003.240	-
PVCRED Serie VIII Clase A Tasa Variable	(A)	-	0,206382	-	33.674
PVCRED SERIE X TV CLASE A	(A)	2.000.000	0,052211	104.422	365.840
PVCRED SERIE XV VRDA TV	(A)	5.000.000	0,798119	3.990.595	-
RIBEIRO SERIE XLVII VRD	(A)	-	1,044024	-	-
RIBEIRO LVIII CLASE B	(A)	3.174.817	1,080876	3.431.583	3.285.037
RIBEIRO LX VRD B	(A)	2.000.000	1,041600	2.083.200	-
RIBEIRO LXI VRD B	(A)	3.682.557	1,036101	3.815.501	-
RIBEIRO SERIE LVI CLASE A	(A)	20.000.000	0,111455	2.229.100	-
RIBEIRO SERIE LVI CLASE B	(A)	5.000.000	1,119612	5.598.060	268.745
SUPERVIELLE CREDITOS BANEX SERIE XXXV TASA VARIABLE	(A)	-	0,310985	-	-
SUPERVIELLE CREDITOS BANEX SERIE XXXVI TASA VARIABLE	(A)	6.000.000	0,035761	214.566	-
SUPERVIELLE CREDITOS BANEX SERIE XLVII VDF TV	(A)	-	0,050336	-	-
SUPERVIELLE CREDITOS BANEX SERIE XLIX VDF TV	(A)	6.250.000	0,259695	1.623.094	3.421.550
SUPERVIELLE CREDITOS LVI TVB	(A)	-	0,526882	-	2.963.574
TARJETA AUTOMATICA SERIE XIII VR	(A)	-	0,000001	-	-
TARJETA AUTOMATICA SERIE XIV CL	(A)	-	1,042623	-	-
TARJETA SAENZ IV VDF CLASE B	(A)	2.000.000	0,679600	1.359.200	2.056.504
TARJETA SAENZ SERIE V CLASE A	(A)	4.000.000	1,003775	4.015.100	4.016.812
Total Valores Fiduciarios				55.351.320	32.684.370

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/05/2013

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 MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE 2012
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 4 de 4)

3) Aperturas Colocadoras			31-03-2013			31-12-2012
Concertación	Vencimiento		Capital	Interés devengado	Importe	Importe
25/03/2013	03/04/2013	(A)	10.000.000,00	7.631,82	10.007.632	2.000.849
Total Aperturas Colocadoras					10.007.632	2.000.849

4) Fondos Comunes de Inversión			31-03-2013			31-12-2012
Denominación			Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
FCI AL AHORRO FCI CLASE B	(A)		120.891,8682	1,529844	184.946	15.281.686
FCI ALPHA PESOS CLASE A	(A)		641.153,5437	1,629712	1.044.896	3.763
FCI ARGENTFUND AHORRO PESOS	(A)		74.833,1966	1,141912	85.453	82.424
FCI AXIS AHORRO PESOS	(A)		2.972.230,4509	1,040926	3.093.872	-
FCI GALILEO AHORRO	(A)		1.742.497,2840	1,315727	2.292.651	2.187.512
FCI GPS SAVINGS CLASE A	(A)		1.126.288,4465	1,860808	2.095.807	2.014.343
FCI HF PESOS CLASE I	(A)		606.563,0611	1,764477	1.070.267	53.476
FCI MEGAINVER AHORRO	(A)		1.401.558,5845	1,126128	1.578.334	1.523.316
FCI MEGAINVER RENTA FIJA	(A)		3.662.964,2974	1,142513	4.184.984	6.425.822
FCI PIONERO PESOS	(A)		32.334,9608	1,692680	54.733	21.809
FCI PREMIER RENTA CORTO PLAZO CALIFICADOS CLASE A	(A)		7.102,3590	2,983799	21.191	67.616
Total Fondos Comunes de Inversión					15.707.134	27.661.767

Resumen de la cartera de inversiones:	31-03-2013	31-12-2012
Tenencias	Importe	Importe
1) Obligaciones negociables	158.092.591	112.364.093
2) Valores fiduciarios	55.351.320	32.684.370
3) Aperturas colocadoras	10.007.632	2.000.849
4) Fondos Comunes de Inversión	15.707.134	27.661.767
Total	239.158.677	174.711.079

(A) Valores emitidos en pesos

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/05/2013

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

Domicilio Legal; Sarmiento 459- 9º Piso

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

CUIT NRO 30-69376494-3

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora, de GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN, de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5° del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado una revisión limitada de los documentos detallados en el apartado I siguiente de Gainvest Renta Fija Fondo Común de Inversión al 31 de marzo de 2013. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

I . DOCUMENTOS OBJETO DE LA REVISIÓN LIMITADA

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de marzo del 2013
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2013.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2013.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2013.
- 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 mayo de 2013, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios. Una revisión limitada consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos a la información contable y en efectuar indagaciones a los responsables de las cuestiones contables y financieras. El alcance de esta revisión es sustancialmente menor al de una auditoría de estados contables, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados contables tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión. Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio.

Inicialado a efectos de su identificación

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

(continuación)

III . CONCLUSION

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

Adicionalmente, informamos que las cifras de los estados contables mencionados en el apartado I, de este informe surgen de los registros contables auxiliares del Fondo, 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 31 de marzo de 2013 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de Mayo de 2013.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora