



**GAINVEST RENTA FIJA  
FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**Estados Contables al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2013, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en dicha fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 6 (las notas 1 y 2 describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos) y su anexo I.

El estado de situación patrimonial mencionado en el párrafo anterior y la información complementaria con él relacionada se presentan en forma comparativa con la información que surge del estado de situación patrimonial e información complementaria al 31 de diciembre de 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 nueve meses terminado el 30 de septiembre 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 fue realizada de acuerdo con las normas de la Resolución Técnica N° 7 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas para la revisión limitada de estados contables correspondientes a períodos intermedios.

Estas normas establecen un alcance que es sustancialmente menor a la aplicación de todos los procedimientos de auditoría necesarios para poder emitir una opinión profesional sobre los estados contables considerados en su conjunto. Las referidas normas básicamente requieren aplicar procedimientos analíticos sobre los importes incluidos en los estados contables, efectuar comprobaciones globales y realizar indagaciones al personal de la Sociedad Gerente responsable de la preparación de la información incluida en los estados contables. Consecuentemente, no expresamos opinión sobre la situación patrimonial de Gainvest Renta Fija Fondo Común de Inversión al 30 de septiembre 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 nueve 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2012 fue emitido con fecha 7 de noviembre 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 de los registros contables del Fondo el que, en sus aspectos formales, ha sido llevado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

- b) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 30 de septiembre de 2013 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de noviembre 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)**

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

<b>Actividad principal del Fondo:</b>	Realizar inversiones en valores de renta fija públicos y privados con oferta pública en el país.
<b>Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>	475
<b>Sociedad Gerente:</b>	GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSION Sarmiento 459 – 9° Piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
<b>Número correlativo en la Inspección General de Justicia de la Sociedad Gerente:</b>	1.636.855
<b>Sociedad Depositaria:</b>	BANCO DE VALORES S.A. Sarmiento 310 Ciudad Autónoma de Buenos Aires
<b>Calificadora de riesgo:</b>	Moody's Latin America Calificadora de Riesgo S.A.
<b>Fecha de última calificación:</b>	18 de septiembre de 2013
<b>Calificación:</b>	(A)=A-bf.ar

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

**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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013  
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>30-09-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
<b>Activo corriente</b>		
Bancos (Nota 3)	10.549.923	8.555.730
Inversiones (Anexo I)	90.669.996	174.711.079
Otros créditos	820.034	397.208
<b>Total del activo corriente y del activo</b>	<b>102.039.953</b>	<b>183.664.017</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Deudas		
Rescate de cuotas a pagar	54.200	30.000
Provisiones de honorarios (Nota 4)	313.571	352.747
Otras deudas	66.180	43.935
<b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>	<b>433.951</b>	<b>426.682</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b> (Según estados respectivos)	101.606.002	183.237.335
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>	<b>102.039.953</b>	<b>183.664.017</b>

Las notas 1 a 6 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

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

**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 NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2013</u>	<u>30-09-2012</u>
<b>Ingresos</b>		
Resultado por operaciones con títulos valores	30.020.063	19.925.074
Intereses ganados	100.253	905.571
<b>Total Ingresos</b>	<u><b>30.120.316</b></u>	<u><b>20.830.645</b></u>
<b>Egresos</b>		
Honorarios Sociedad Gerente	(3.392.280)	(2.634.290)
Comisiones por custodia	(469.797)	(355.207)
Intereses perdidos	(211.500)	-
Gastos por operaciones bursátiles	(3.229)	(17.775)
Reintegro de gastos	(102.329)	(96.024)
<b>Total Egresos</b>	<u><b>(4.179.135)</b></u>	<u><b>(3.103.296)</b></u>
<b>Resultado del período - Ganancia</b>	<u><u><b>25.941.181</b></u></u>	<u><u><b>17.727.349</b></u></u>

Las notas 1 a 6 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

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

**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 NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2013</u>	<u>30-09-2012</u>
Saldos al inicio del ejercicio	183.237.335	90.219.001
Suscripciones de cuotapartes del período	638.326.807	451.119.846
Rescates de cuotapartes del período	(745.899.321)	(376.605.780)
Resultado del período – Ganancia	25.941.181	17.727.349
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b><u>101.606.002</u></b> (1)	<b><u>182.460.416</u></b> (2)

(1) Representado por 35.799.005,468 cuotapartes a \$ 2.838,235 cada mil.

(2) Representado por 74.828.051,645 cuotapartes a \$ 2.438,396 cada mil.

Las notas 1 a 6 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

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

**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 NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2013</u>	<u>30-09-2012</u>
<b><u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	8.555.730	1.565.132
Efectivo al cierre del período	10.549.923	5.369.108
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b><u>1.994.193</u></b>	<b><u>3.803.976</u></b>
<b><u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>		
<b><u>Actividades Operativas:</u></b>		
Ganancia neta del período	25.941.181	17.727.349
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b> (Disminución) / Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos (Aumento) / Disminución de otros créditos	(16.931) (422.826)	161.043 15.986
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b><u>25.501.424</u></b>	<b><u>17.904.378</u></b>
<b><u>Actividades de Inversión:</u></b>		
Disminución / (Aumento) de inversiones, neto	84.041.083	(90.443.376)
<b>Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de inversión</b>	<b><u>84.041.083</u></b>	<b><u>(90.443.376)</u></b>
<b><u>Actividades de Financiación:</u></b>		
(Rescate) / Suscripción de cuotas partes, neto	(107.548.314)	76.342.974
<b>Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades de financiación</b>	<b><u>(107.548.314)</u></b>	<b><u>76.342.974</u></b>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL PERÍODO</b>	<b><u>1.994.193</u></b>	<b><u>3.803.976</u></b>

Las notas 1 a 6 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

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

**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 NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013**  
**PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

**1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES**

**1.1. Normas contables aplicadas**

Los presentes Estados Contables fueron confeccionados conforme a las normas contables de exposición y valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Asimismo, los criterios utilizados contemplan las resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores.

**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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2012.

**2. CRITERIOS DE VALUACIÓN**

Los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los presentes estados contables, los cuales se encuentran sujetos a lo expresado en la nota 6, son los siguientes:

**2.1. Bancos:** fueron valuados a su valor nominal.

**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 11/11/2013

**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 NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013  
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)  
(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 al 31 de diciembre de 2012. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del 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.
- 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 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 11/11/2013

**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 NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013  
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)  
(Cifras expresadas en pesos)**

**3. BANCOS**

La composición del rubro Bancos al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>30-09-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
Banco Santander Río S.A. cuenta corriente (por cuenta del Banco de Valores S.A. Sociedad Depositaria)	10.549.923	8.555.730
<b>Total</b>	<b>10.549.923</b>	<b>8.555.730</b>

**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 11/11/2013

**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 NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013  
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)  
(Cifras expresadas en pesos)**

**6. LEY DE MERCADO DE CAPITALES Y RESOLUCIÓN GENERAL N° 622 DE LA CNV**

Con fecha 27 de diciembre de 2012 fue promulgada la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, que contempla una reforma integral del régimen de oferta pública instituido por la Ley N° 17.811, con vigencia a partir del 28 de enero de 2013. Asimismo, con fecha 29 de julio de 2013, el Poder Ejecutivo Nacional emitió el Decreto N°1.023 que reglamenta algunos aspectos contemplados en la Ley N° 26.831. Finalmente, el 5 de septiembre de 2013 se publicó en el Boletín Oficial la Resolución General N° 622 de la Comisión Nacional de Valores (CNV) por la cual se resolvió: a) aprobar las normas reglamentarias de la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831 y del Decreto N°1.023; y b) derogar las normas de la CNV vigentes a la fecha relacionadas.

El nuevo marco normativo incluye modificaciones a la reglamentación anterior, con impacto en las actividades del Fondo, entre las cuales se destacan: 1) cambios en los criterios de valuación de especies en las carteras de inversión; 2) modificaciones en la composición de márgenes de liquidez y disponibilidades; y 3) nuevas limitaciones en las inversiones admitidas. La Sociedad Gerente se encuentra evaluando el impacto de estas disposiciones en la operatoria del Fondo.

En respuesta a peticiones efectuadas a través de la Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión, mediante la Providencia de su Directorio de fecha 12 de septiembre de 2013, la CNV comunicó a dicha asociación haber dispuesto con finalidad preventiva y en forma transitoria la suspensión de la aplicación de las nuevas pautas para la valuación de los activos en las carteras de inversiones de los Fondos Comunes de Inversión referidas anteriormente. En consecuencia, al 30 de septiembre de 2013 y a la fecha de emisión de los presentes estados contables, los criterios de valuación indicados en la Nota 2 no han sido adecuados por la Sociedad Gerente en función de lo requerido por la nueva normativa.

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

**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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE 2012 (Nota 1.2)**  
 (Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I**  
**(Hoja 1 de 4)**

1) Obligaciones Negociables		30-09-2013			31-12-2012
		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
O.N. CONFINA SANTA FE SERIE III	(A)	10.000.000	1,041439	10.414.390	-
O.N. GPAT SERIE XIII CLASE B	(A)	8.000.000	1,028823	8.230.584	-
O.N. BANCO ITAU CLASE VII	(A)	7.000.000	1,031315	7.219.205	-
O.N. BANCO ITAU CLASE VIII	(A)	5.000.000	1,037914	5.189.570	-
O.N. TARJETA NARANJA CLASE XXI	(A)	5.000.000	1,035769	5.178.845	-
O.N. GPAT SERIE XIV CLASE B	(A)	5.000.000	1,030632	5.153.160	-
O.N. GPAT SERIE XI CLASE B	(A)	4.000.000	1,041963	4.167.852	-
O.N. GENERACION MEDITERRANEA CLASE I	(A)	4.000.000	1,024161	4.096.644	-
O.N. TARJETAS CUYANAS CLASE XI SERIE II	(A)	4.000.000	1,005836	4.023.344	-
O.N. GPAT SERIE IX CLASE B	(A)	3.000.000	1,018104	3.054.312	3.047.304
O.N. CARSA SERIE III	(A)	3.000.000	0,753853	2.261.559	6.090.438
O.N. CORDIAL SERIE V	(A)	2.000.000	1,038203	2.076.406	-
O.N. ROMBO SERIE XX TV	(A)	2.000.000	1,032490	2.064.980	-
O.N. CORDIAL SERIE VII	(A)	2.000.000	1,028024	2.056.048	-
O.N. SUPERVIELLE CLASE V	(A)	982.000	1,021991	1.003.595	999.758
O.N. YPF SA CLASE XIV	(A)	141.945	1,013603	143.876	-
O.N. CONFINA SANTA FE SERIE II	(A)	-	-	-	20.324.600
O.N. GPAT SERIE VII CLASE B	(A)	-	-	-	12.221.413
O.N. TARJETA NARANJA SERIE XVII CLASE II	(A)	-	-	-	10.281.120
O.N. CREDINEA SERIE I	(A)	-	-	-	6.307.410
O.N. CONFINA SANTA FE S.A. SERIE I	(A)	-	-	-	6.134.041
O.N. MERCEDES BENZ SERIE XI TV	(A)	-	-	-	5.147.295
O.N. BANCO HIPOTECARIO SERIE II	(A)	-	-	-	5.104.415
O.N. TARSHOP CLASE IV	(A)	-	-	-	5.079.470
O.N. GPAT SERIE VI	(A)	-	-	-	5.052.805
O.N. TARSHOP CLASE VI	(A)	-	-	-	4.065.408
<b>Subtotal</b>				<b>66.334.370</b>	<b>89.855.477</b>

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

**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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE 2012 (Nota 1.2)**  
 (Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I**  
**(Hoja 2 de 4)**

<b>1) Obligaciones Negociables (Continuación)</b>		<b>30-09-2013</b>			<b>31-12-2012</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
O.N. IRSA SERIE III	(A)	-	-	-	3.214.681
O.N. PSA FINANCE ARGENTINA SERIE VIII	(A)	-	-	-	3.019.581
O.N. CRESUD CLASE IX	(A)	-	-	-	3.010.752
O.N. PSA SERIE IX	(A)	-	-	-	3.003.517
O.N. TARJETAS CUYANAS CLASE IX	(A)	-	-	-	2.571.035
O.N. ROMBO SERIE XVI	(A)	-	-	-	2.047.270
O.N. BSF CLASE IV	(A)	-	-	-	2.034.254
O.N. CORDIAL VCP CLASE II	(A)	-	-	-	1.556.957
O.N. BANCO SAENZ SERIE II	(A)	-	-	-	1.050.892
O.N. FIAT CLASE IV SERIE I	(A)	-	-	-	999.677
<b>Total Obligaciones Negociables</b>				<b>66.334.370</b>	<b>112.364.093</b>

  

<b>2) Valores Fiduciarios</b>		<b>30-09-2013</b>			<b>31-12-2012</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
FALABELLA XLI VDF A	(A)	7.000.000	1,039202	7.274.414	-
ICBC PERSONALES X VDF A	(A)	3.000.000	0,736027	2.208.081	-
TARJETA SAENZ SERIE V CLASE A	(A)	4.000.000	0,504022	2.016.088	4.016.812
PVCRED SERIE XV VRDA TV	(A)	5.000.000	0,345670	1.728.350	-
RIBEIRO LXII VRDB	(A)	1.433.306	1,098056	1.573.850	-
CCF CREDITOS SERIE II	(A)	4.000.000	0,281159	1.124.636	-
CREDITO FACIL SERIE I	(A)	3.200.000	0,293594	939.501	-
RIBEIRO LX VRD B	(A)	1.000.000	0,686309	686.309	-
PVCRED SERIE XVI VRDA TV	(A)	1.328.000	0,485608	644.888	-
BEST CONSUMER SERIE XXV CLASE A	(A)	65.094	0,096387	6.274	53.377
BANCO PIANO SERIE XXVIII CLASE A	(A)	-	-	-	8.648.677
BANCO PIANO SERIE XXVII CLASE B	(A)	-	-	-	7.108.262
SUPERVIELLE CREDITOS BANEX SERIE XLIX					
VDF TV	(A)	-	-	-	3.421.550
RIBEIRO LVIII CLASE B	(A)	-	-	-	3.285.037
SUPERVIELLE CREDITOS LVI TVB	(A)	-	-	-	2.963.574
<b>Subtotal</b>				<b>18.202.391</b>	<b>29.497.370</b>

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

**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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE 2012 (Nota 1.2)**  
 (Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I**  
**(Hoja 3 de 4)**

<b>2) Valores Fiduciarios (Continuación)</b>		<b>30-09-2013</b>			<b>31-12-2012</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
TARJETA SAENZ IV VDF CLASE B	(A)	-	-	-	2.056.504
BEST CONSUMER XXI CLASE A	(A)	-	-	-	462.318
PVCRED SERIE X TV CLASE A	(A)	-	-	-	365.840
RIBEIRO SERIE LVI CLASE B	(A)	-	-	-	268.745
PVCRED VIII CLASE A TASA VARIABLE	(A)	-	-	-	33.674
<b>Total Valores Fiduciarios</b>				<b>18.202.391</b>	<b>32.684.370</b>

  

<b>3) Fondos Comunes de Inversión</b>		<b>30-09-2013</b>			<b>31-12-2012</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Valor nominal</b>
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	2.715.234,27	1,858905	5.047.362	53.476
FCI PREMIER RENTA CORTO PLAZO					
CALIFICADOS CLASE A	(A)	327.036,75	3,144218	1.028.275	67.616
FCI PIONERO PESOS	(A)	32.334,96	1,781285	57.598	21.809
FCI AL AHORRO FCI CLASE B	(A)	-	-	-	15.281.686
FCI MEGAINVER RENTA FIJA	(A)	-	-	-	6.425.822
FCI GALILEO AHORRO	(A)	-	-	-	2.187.512
FCI GPS SAVINGS CLASE A	(A)	-	-	-	2.014.343
FCI MEGAINVER AHORRO	(A)	-	-	-	1.523.316
FCI ARGENTFUND AHORRO PESOS	(A)	-	-	-	82.424
FCI ALPHA PESOS CLASE A	(A)	-	-	-	3.763
<b>Total Fondos Comunes de Inversión</b>				<b>6.133.235</b>	<b>27.661.767</b>

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

**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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE 2012 (Nota 1.2)**  
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I  
(Hoja 4 de 4)

4) Aperturas Colocadoras		30-09-2013			31-12-2012
Concertación	Vencimiento	Capital	Interés devengado	Importe	Importe
-	-	(A)	-	-	2.000.849
<b>Total Aperturas Colocadoras</b>				<b>-</b>	<b>2.000.849</b>

**Resumen de la cartera de inversiones:**

Tenencias	30-09-2013	31-12-2012
	Importe	Importe
1) Obligaciones negociables	66.334.370	112.364.093
2) Valores fiduciarios	18.202.391	32.684.370
3) Fondos Comunes de Inversión	6.133.235	27.661.767
4) Aperturas colocadoras	-	2.000.849
<b>Total</b>	<b>90.669.996</b>	<b>174.711.079</b>

(A) Valores emitidos en pesos

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

**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 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 septiembre 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 30 de septiembre del 2013
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2013.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2013.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2013.
- e) Notas 1 a 6 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.

### **II . ALCANCE DE LA REVISIÓN LIMITADA**

Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que la revisión de los documentos detallados en el párrafo I se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables correspondientes a períodos intermedios, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuesta en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el párrafo I, hemos revisado el trabajo efectuado por los señores auditores externos Deloitte & Co. S.A., Dr. Marcelo Bastante (Socio), quien emitió su informe de fecha 11 de Noviembre 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 del libro diario del Fondo el que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

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

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