



**GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES
FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

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

SOCIEDAD GERENTE

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

SOCIEDAD DEPOSITARIA

DEUTSCHE BANK S.A.
Tucumán 1 - 14° Piso
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 Dólares Fondo Común de Inversión (en adelante, mencionado indistintamente como “Gainvest Renta Fija Dólares Fondo Común de Inversión” o “el Fondo”) que incluyen el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2012, 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 5 (las notas 1 y 2 describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos) y su anexo I.

El estado de situación patrimonial mencionado en el párrafo anterior y la información complementaria con él relacionada se presentan en forma comparativa con la información que surge del estado de situación patrimonial e información complementaria al 31 de diciembre de 2011.

Los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y del 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 2011.

El Directorio y la Gerencia de la Sociedad Gerente son responsables de la preparación y presentación razonable de los estados contables antes mencionados de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas (Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas que no incluyen las referidas a la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera). Asimismo, son responsables de la existencia del control interno que consideren necesario para posibilitar la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas originadas en errores u omisiones o en irregularidades. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una manifestación sobre dichos estados contables basada en nuestra revisión efectuada con el alcance mencionado en el capítulo 2 siguiente.

2. Alcance del trabajo

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en las normas de auditoría vigentes en la República Argentina para la revisión limitada de estados contables correspondientes a períodos intermedios.

Estas normas establecen un alcance que es sustancialmente menor a la aplicación de todos los procedimientos de auditoría necesarios para poder emitir una opinión profesional sobre los estados contables considerados en su conjunto. Las referidas normas básicamente requieren aplicar procedimientos analíticos sobre los importes incluidos en los estados contables, efectuar comprobaciones globales y realizar indagaciones al personal de la Sociedad Gerente responsable de la preparación de la información incluida en los estados contables. Consecuentemente, no expresamos opinión sobre la situación patrimonial de Gainvest Renta Fija Dólares Fondo Común de Inversión al 30 de septiembre de 2012 ni sobre los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el período de 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 2011 y al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2011, que se presentan con fines comparativos según se indica en el capítulo 1 de este informe y que comprobamos surgen de los respectivos estados contables:

- a) nuestro informe de auditoría sobre los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2011 fue emitido con fecha 9 de marzo de 2012, conteniendo una opinión favorable sin salvedades.
- b) nuestro informe de revisión limitada sobre los estados contables correspondientes al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2011 fue emitido con fecha 8 de noviembre de 2011, sin observaciones.

4. Información requerida por disposiciones vigentes

- a) Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe fueron obtenidas del proceso de conversión a pesos descrito en la nota 1.3 a los estados contables. Los registros contables en dólares estadounidenses del Fondo se encuentran transcritos al Libro Diario.
- b) Los estados contables de Gainvest Renta Fija Dólares Fondo Común de Inversión al 30 de septiembre de 2012 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances.
- c) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 30 de septiembre de 2012 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 7 de noviembre de 2012

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

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

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**EJERCICIO ECONÓMICO N° 7****INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2012****ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2.)**

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

Actividad principal del Fondo:	Realizar inversiones en valores de renta fija con oferta pública, principalmente en valores cuyo capital se encuentre denominado en dólares estadounidenses.
Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	551
Sociedad Gerente:	GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN 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:	DEUTSCHE BANK S.A. Tucumán 1 - 14° Piso Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Calificadora de riesgo:	Moody's Latin America Calificadora de Riesgo S.A.
Fecha de última calificación:	14 de septiembre de 2012
Calificación nacional:	A-bf.ar

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 7/11/2012**DELOITTE & Co. S.A.**(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46JORGE MLADINEO
Por Comisión FiscalizadoraFABIO DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	<u>30-09-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Activo corriente		
Bancos (Nota 3.1)	22.823.769	16.140.174
Inversiones (Anexo I)	201.268.311	190.739.230
Otros créditos	8.291	2.449.536
Total del activo corriente y del activo	<u>224.100.371</u>	<u>209.328.940</u>
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Rescates de cuotas a pagar	3.492.088	54.276
Provisiones de honorarios (Nota 4)	297.659	285.003
Otras deudas	33.889	2.969.928
Total del pasivo corriente y del pasivo	<u>3.823.636</u>	<u>3.309.207</u>
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	<u>220.276.735</u>	<u>206.019.733</u>
Total del pasivo más patrimonio neto	<u>224.100.371</u>	<u>209.328.940</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 7/11/2012
DELOITTE & Co. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2012</u>	<u>30-09-2011</u>
Ingresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	8.215.142	8.236.408
Intereses ganados	155.884	73.252
Diferencia de cambio, neta (Nota 3.2)	20.960.801	3.685.100
Total Ingresos	<u>29.331.827</u>	<u>11.994.760</u>
Egresos		
Honorarios Sociedad Gerente	(2.573.015)	(2.416.367)
Comisiones por custodia	(415.113)	(410.206)
Gastos por operaciones bursátiles	(160.331)	(80.680)
Reintegro de gastos	(194.822)	(137.062)
Total Egresos	<u>(3.343.281)</u>	<u>(3.044.315)</u>
Resultado neto del período – Ganancia	<u>25.988.546</u>	<u>8.950.445</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 7/11/2012

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2012</u>	<u>30-09-2011</u>
Saldos al inicio del ejercicio	206.019.733	193.802.222
Suscripciones de cuotapartes del período	195.355.050	179.256.750
Rescates de cuotapartes del período	(207.086.594)	(149.204.390)
Resultado neto del período – Ganancia	25.988.546	8.950.445
Patrimonio neto al cierre del período	<u>220.276.735</u> (1)	<u>232.805.027</u> (2)

(1) Representado por 19.151.660,3928 cuotapartes Clase A a U\$S 1.199,8980 cada mil y 20.274.308,3156 cuotapartes Clase B a U\$S 1.199,8980 cada mil.

(2) Representado por 36.391.764,6359 cuotapartes Clase A a U\$S 1.166,3080 cada mil y 11.558.634,5288 cuotapartes Clase B a U\$S 1.166,3080 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 7/11/2012

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS
PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>30-09-2012</u>	<u>30-09-2011</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	16.140.174	15.691.509
Efectivo al cierre del período	<u>22.823.769</u>	<u>23.557.267</u>
Aumento neto del efectivo	<u>6.683.595</u>	<u>7.865.758</u>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	25.988.546	8.950.445
Cambios en activos y pasivos operativos (Disminución) / Aumento de honorarios devengados a pagar y otras deudas	(2.923.383)	273.387
Disminución / (Aumento) de otros créditos	2.441.245	(1.605.039)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>25.506.408</u>	<u>7.618.793</u>
<u>Actividades de Inversión:</u>		
Aumento de inversiones	(10.529.081)	(42.074.338)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	<u>(10.529.081)</u>	<u>(42.074.338)</u>
<u>Actividades de Financiación:</u>		
(Rescate) / Suscripción de cuotas partes, neto	(8.293.732)	42.321.303
Flujo neto de efectivo aplicado a / generado por las actividades de financiación	<u>(8.293.732)</u>	<u>42.321.303</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL PERÍODO	<u>6.683.595</u>	<u>7.865.758</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 7/11/2012

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

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

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN

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 (C.N.V.).

1.2. Información comparativa

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

1.3. Expresión de los estados contables en moneda de curso legal

Por la naturaleza de este Fondo Común de Inversión, su Reglamento de Gestión establece que la moneda del mismo es el dólar estadounidense, por lo que las registraciones de las operaciones se efectúan en esa moneda. Sin embargo, la Subgerencia de Fondos Comunes de Inversión de la C.N.V., estableció que los estados contables de los Fondos deben ser presentados en moneda de curso legal (peso).

Por lo tanto, la Sociedad Gerente aplicó el siguiente procedimiento para la conversión a pesos de sus registros contables:

- a) Para la conversión de activos y pasivos en moneda extranjera al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, se aplicó el tipo de cambio del Banco de la Nación Argentina, comprador o vendedor, respectivamente, a dichas fechas.
- b) Para la conversión de suscripciones y rescates de cuotas partes de los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2012 y 2011, se aplicó el tipo de cambio diario del Banco de la Nación Argentina, comprador o vendedor, respectivamente, correspondiente a la fecha en que se efectuó cada operación. Para la conversión de resultados de los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2012 y 2011, se aplicó el tipo de cambio promedio mensual del Banco de la Nación Argentina, comprador y vendedor, que no difiere significativamente del tipo de cambio vigente a la fecha de las transacciones.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 7/11/2012

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

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

- c) Las diferencias de cambio puestas en evidencia por dicho proceso de conversión han sido imputadas al resultado de cada período en el acápite Diferencia de cambio – Resultado por traslación.

2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

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

- 2.1. Activos y pasivos en dólares estadounidenses: están expresados en pesos a los tipos de cambio aplicables, de acuerdo al método descrito en el punto 1.3.a). Las diferencias de cambio fueron imputadas al resultado del período.
- 2.2. Bancos: fueron valuados a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del período/ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del período/ejercicio.
- 2.3. Inversiones:
- Títulos públicos: fueron valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre del período/ejercicio, más los intereses devengados a esas fechas. Las diferencias de cotización y los resultados financieros devengados fueron imputados al resultado del período/ejercicio.
 - Obligaciones negociables: fueron valuadas al último precio registrado en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, acrecentado por sus intereses devengados hasta la fecha de cierre del período/ejercicio. Los intereses y diferencias de cotización generados por estas especies fueron imputados al resultado del período/ejercicio.
 - Letras de tesorería : fueron valuadas al valor de colocación registrado en el Mercado Abierto Electrónico S.A., acrecentado en función de su tasa de rendimiento implícita desde dichas fechas hasta la fecha de cierre del período/ejercicio. Los accesorios y rentas generados por estas especies fueron imputados al resultado del período/ejercicio.
 - Fondos de Inversión: fueron valuados al valor de las participaciones al cierre del período/ejercicio, informado por la Sociedad Administradora. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado del período/ejercicio.
 - Certificados de depósitos a plazo fijo: fueron valuados a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del período. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del período.
 - Valores Fiduciarios: 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. En los casos en que no existió negociación que permita la formación de dicho

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 7/11/2012

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

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

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.

- 2.4. Créditos y deudas: fueron valuados a su valor nominal. Los créditos y deudas no están sujetos a cláusulas de ajuste ni devengan intereses. Su plazo de vencimiento es inferior a tres meses.
- 2.5. Patrimonio Neto: a su valor nominal, convertido a pesos siguiendo el método descripto en el punto 1.3.b).
- 2.6. Cuentas de resultados: a su valor nominal, sobre la base de su devengamiento mensual, convertidas a pesos siguiendo el método descripto en el punto 1.3.b).
- 2.7. 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. Los resultados futuros pueden diferir de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

3.1. Bancos

<u>Concepto</u>	<u>30-09-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Deutsche Bank cuenta corriente en dólares MEP	21.386.596	14.038.178
Deutsche Bank cuenta corriente en pesos	1.437.173	2.101.996
Total	22.823.769	16.140.174

3.2. Diferencia de cambio, neta

<u>Concepto</u>	<u>30-09-2012</u>	<u>30-09-2011</u>
Resultado por traslación	21.091.846	4.433.632
Diferencia de cambio	(131.045)	(748.532)
Total	20.960.801	3.685.100

4. HONORARIOS Y GASTOS

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7/11/2012

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO
EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en pesos)

De acuerdo con las disposiciones reglamentarias del Fondo:

- La Sociedad Gerente puede percibir honorarios por su gestión de hasta un 3,75% anual del valor del patrimonio neto del Fondo al cierre de cada mes. Estos honorarios se calcularán diariamente sobre el valor del patrimonio neto del Fondo correspondiente a cada una de las clases de cuotapartes, antes de deducir el importe de los honorarios y gastos correspondiente al día de cálculo, y serán pagados con una periodicidad mensual.
- 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. Los honorarios se calcularán diariamente sobre el valor del patrimonio neto del Fondo antes de deducir el importe de los honorarios y gastos correspondiente al día de cálculo, y serán pagados con una periodicidad mensual, dentro de los 5 (cinco) días hábiles de finalizado el mes calendario.

5. IMPUESTO 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 7/11/2012

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DICIEMBRE DE 2011

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 3)

1) Títulos Públicos		30-09-2012			31-12-2011
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
BONO PROV DE CORDOBA 2013	(C)	1.530.000	4,797563	7.340.271	-
BODEN 2012 (03/08/2012) - RG12	(A)	-	-	-	192.677
BONO DE LA NACION ARGENTINA USD 2013 BONAR VII - AS13	(A)	1.500.000	4,634199	6.951.298	26.482.110
BONO PROV DE BS AS 2013 (en Pesos)	(C)	5.055.000	4,889773	24.717.802	-
CDAD DE BUENOS AIRES 12.5 VTO. 06/04/15	(A)	2.000.000	4,663690	9.327.380	9.719.347
Total Títulos Públicos				48.336.751	36.394.134
2) Obligaciones Negociables		30-09-2012			31-12-2011
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
O.N. CRESUD CLASE X	(B)	897.500	4,856765	4.358.947	-
O.N. CRESUD SERIE II CLASE IV	(A)	-	-	-	9.856.691
O.N. CRESUD SERIE III CLASE VI	(B)	800.000	2,369318	1.895.454	2.378.778
O.N. CRESUD SERIE IV CLASE VIII VTO 2014	(A)	2.150.000	4,514356	9.705.866	8.724.451
O.N. DON MARIO SERIE I	(B)	1.440.000	4,764838	6.861.366	-
O.N. GRUPO FINANCIERO GALICIA SERIE II	(A)	-	-	-	7.886.562
O.N. GRUPO SUPERVIELLE CLASE IV TF	(A)	1.000.000	4,756831	4.756.831	8.680.328
O.N. IRSA SERIE IV	(B)	4.000.000	4,858058	19.432.231	-
O.N. LIAG SERIE I	(B)	3.299.003	2,800919	9.240.241	14.356.857
O.N. LIAG SERIE II	(B)	4.008.500	4,960917	19.885.837	-
O.N. TARJETA NARANJA CLASE XIII	(A)	-	-	-	9.343.447
O.N. TARJETA NARANJA CLASE XVI SERIE I	(B)	2.000.000	4,737805	9.475.610	8.625.561
O.N. TARJETAS CUYANAS CLASE VI SERIE I	(A)	-	-	-	4.380.024
O.N. TARSHOP CLASE II	(A)	-	-	-	8.089.088
T.D. PUBLICO GARANTIZADO "EPEC" U\$S C.G.	(A)	249.800	4,930073	1.231.532	1.160.090
Total Obligaciones Negociables				86.843.915	83.481.877
3) Fondos de Inversión		30-09-2012			31-12-2011
Denominación		Cantidad Cuotapartes	Valuación	Importe	Importe
DEUTSCHE MANAGED DOLLAR FUND - INSTITUTIONAL SHARE CLASS	(A)	3.164.184,84	4,662656	14.753.505	44.636.420
FCI HF PESOS PLUS CLASE I	(B)	-	-	-	9.002.111
Total Fondos de Inversión del exterior				14.753.505	53.638.531

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 7/11/2012**DELOITTE & Co. S.A.**(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46JORGE MLADINEO
Por Comisión FiscalizadoraFABIO DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DICIEMBRE DE 2011

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 3)

4) Letras de tesorería		30-09-2012			31-12-2011
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
TITULOS DE DEUDA CIUDAD DE BSAS SERIE 9 VTO 365	(B)	-	-	-	17.224.688
LETRA DEL TESORO DE LA PROV DE NEUQUEN SERIE II	(C)	1.500.000	4,724.253	7.086.380	-
Total de Futuros				7.086.380	17.224.688

5) Certificados de depósito a plazo fijo			30-09-2012			31-12-2011
Entidad	Vencimiento		Capital	Interés Devengado	Importe	Importe
Banco Macro S.A.	05/10/2012	(A)	2.328.500	2.498	2.330.998	-
BBVA Banco Francés S.A.	01/10/2012	(A)	2.328.500	1.850	2.330.350	-
BBVA Banco Francés S.A.	02/10/2012	(A)	2.328.500	1.850	2.330.350	-
BBVA Banco Francés S.A.	03/10/2012	(A)	2.328.500	1.850	2.330.350	-
BBVA Banco Francés S.A.	04/10/2012	(A)	2.328.500	1.850	2.330.350	-
Banco Macro S.A.	09/10/2012	(A)	2.328.500	2.411	2.330.911	-
Banco Macro S.A.	10/10/2012	(A)	2.328.500	1.981	2.330.481	-
Banco Macro S.A.	11/10/2012	(A)	2.328.500	1.808	2.330.308	-
Banco Macro S.A.	12/10/2012	(A)	2.328.500	1.550	2.330.050	-
Banco Macro S.A.	15/10/2012	(A)	2.328.500	1.292	2.329.792	-
Banco Industrial S.A.	17/10/2012	(A)	2.328.500	1.053	2.329.553	-
Banco Industrial S.A.	18/10/2012	(A)	2.328.500	957	2.329.457	-
Banco Industrial S.A.	22/10/2012	(A)	2.328.500	766	2.329.266	-
Banco Industrial S.A.	23/10/2012	(A)	2.328.500	670	2.329.170	-
Banco Industrial S.A.	25/10/2012	(A)	2.328.500	287	2.328.787	-
Banco Macro S.A.	26/10/2012	(A)	2.328.500	172	2.328.672	-
Banco Macro S.A.	29/10/2012	(A)	2.328.500	86	2.328.586	-
Banco Macro S.A.	30/10/2012	(A)	2.328.500	-	2.328.500	-
Total de Futuros					41.935.931	17.224.688

6) Valores Fiduciarios		30-09-2011			31-12-2011
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
FF AVAL RURAL SERIE XXVII VRD	(A)	485.000	4,766.657	2.311.829	-
Total Valores Fiduciarios				2.311.829	-

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 7/11/2012**DELOITTE & Co. S.A.**(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46JORGE MLADINEO
Por Comisión FiscalizadoraFABIO DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**DETALLE DE INVERSIONES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DICIEMBRE DE 2011**

(Cifras expresadas en pesos)

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

Resumen de la cartera de inversiones:

Tenencias	30-09-2012	31-12-2011
	Importe Total	Importe Total
1) Títulos públicos	48.336.751	36.394.134
2) Obligaciones negociables	86.843.915	83.481.877
3) Fondos de inversión	14.753.505	53.638.531
4) Letras de tesorería	7.086.380	17.224.688
5) Certificados de depósito a plazo fijo	41.935.931	-
6) Valores Fiduciarios	2.311.829	-
Total	201.268.311	190.739.230

(A) Valores emitidos en dólares estadounidenses.

(B) Valores emitidos en pesos.

(C) Valores emitidos en dólares estadounidenses pagadero en pesos al tipo de cambio vigente.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 7/11/2012

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

Señores Accionistas de

GAINVEST S.A.

SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

Domicilio Legal; Sarmiento 459- 9º Piso

1 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 Dólares Fondo Común de Inversión al 30 de septiembre de 2012. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

I . DOCUMENTOS OBJETO DE LA REVISIÓN LIMITADA

- a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de septiembre de 2012
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012.
- e) Notas 1 a 5 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.

II . ALCANCE DE LA REVISIÓN LIMITADA

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

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el párrafo I, hemos revisado el trabajo efectuado por los señores auditores externos Deloitte & Co. S.A., Dr. Marcelo Bastante (Socio), quien emitió su informe de fecha 7 de Noviembre de 2012, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios. Una revisión limitada consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos a la información contable y en efectuar indagaciones a los responsables de las cuestiones contables y financieras. El alcance de esta revisión es sustancialmente menor al de una auditoría de estados contables, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados contables tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión. Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio.

Inicialado a efectos de su identificación

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

(continuación)

III . CONCLUSION

Basados en nuestra revisión, con el alcance descripto 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 fueron obtenidas del proceso de conversión a pesos descripto en la nota 1.3 a los estados contables. Los registros contables en dólares estadounidenses del Fondo se encuentran transcritos al Libro Diario.

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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de Noviembre de 2012.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora