



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

**Memoria y Estados Contables
al 31 de diciembre de 2012 y 2011
junto con los Informes de los Auditores
Independientes y de la Comisión Fiscalizadora**

SOCIEDAD GERENTE

GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE
FONDOS COMUNES DE 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

MEMORIA ANUAL

correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2012

A los Señores Cuotapartistas:

De conformidad con lo dispuesto por la Ley de Sociedades Comerciales N° 19.550 y sus modificatorias, el Directorio de Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión somete a consideración la Memoria Anual correspondiente al Fondo Común de Inversión "Gainvest Renta Fija Dólar" por el ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2012, y el respectivo Balance General, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, notas y anexos, como así también el Informe de los Auditores Externos y de la Comisión Fiscalizadora correspondiente.

Los estados contables han sido confeccionados de acuerdo con lo dispuesto por las Resoluciones Técnicas vigentes del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, así como lo establecido por las Resoluciones de la Inspección General de Justicia y de la Comisión Nacional de Valores.

Consideraciones Generales de la Argentina

El contexto económico internacional durante el presente ejercicio presentó menor volatilidad a la de los años anteriores. La economía americana no logró despejar totalmente las dudas respecto de un ciclo de crecimiento, aunque luego de las elecciones, hubo un acuerdo entre Demócratas y Republicanos para superar el techo de endeudamiento del país. Las tasas se mantuvieron en niveles mínimos.

Por otra parte, la crisis que afecta a Europa, parece haberse apaciguado. Se está obligando a los países con fuertes desequilibrios fiscales, encarar procesos de ajuste ortodoxos tendientes a encuadrar paulatinamente dichos desequilibrios.

Esta nueva etapa encuentra en los mercados emergentes un destino propicio para las inversiones. Argentina aunque en menor medida, también se vio beneficiada de esta situación y esperamos que en 2013 retome la senda de crecimiento sostenido de los últimos años.

En el aspecto económico, es notable el aumento de la liquidez en el sistema financiero local que favorece a la industria de fondos en general y a Gainvest en particular. También han contribuido algunas medidas económicas como la repatriación de fondos por parte de las compañías de seguro y la instrumentación de las inversiones del inciso k.

Consideraciones Generales del Fondo Común de Inversión "Gainvest Renta Fija Dólares"

El 18 de marzo de 2004 la Comisión Nacional de Valores autorizó el funcionamiento de Gainvest S.A. como Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión.

El 7 de diciembre de 2006, Gainvest S.A. lanzó Gainvest Renta Fija Dólares. Este nuevo fondo invierte en títulos públicos y privados incluidos Fideicomisos Financieros, denominados en dólares estadounidenses

Está dirigido a inversores particulares, institucionales y empresas que deseen mantener inversiones en moneda extranjera con rendimientos superiores a los ofrecidos en el sistema financiero local y con alto niveles de liquidez y baja volatilidad. Este fondo está calificado por Moody's con una calificación inicial A3 con El patrimonio promedio administrado fue de 42 millones de dólares. La rentabilidad anual fue de 2.93%, con una duration de 0.75 años y una volatilidad promedio de 0.17%

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

Nuestras expectativas para el próximo ejercicio son optimistas. Es importante recordar que las medidas anteriormente mencionadas, implican mayores inversiones locales, beneficiando a la industria en general

Nuestro objetivo seguirá siendo ofrecer productos con alto valor agregado para nuestros clientes actuales y para los potenciales.

El Directorio desea por último agradecer a la Comisión Nacional de Valores, Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión, clientes y proveedores, colegas, autoridades y a todos quienes compartieron el año de trabajo.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de Marzo de 2013.

EI DIRECTORIO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores

Presidente y Directores de

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

CUIT N°: 30-69376494-3

Domicilio legal: Sarmiento 459 - 9° Piso

Ciudad de Buenos Aires

1. Identificación de los estados contables objeto de la auditoría

Hemos efectuado un examen de los estados contables de Gainvest Renta Fija 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 31 de diciembre de 2012, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio económico finalizado en dicha fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 5 (las notas 1 y 2 describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos) y su anexo I.

Los estados contables y la información complementaria con ellos relacionada, detallados en el párrafo anterior, se presentan en forma comparativa con los estados contables e información complementaria al 31 de diciembre de 2011.

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

2. Alcance del trabajo

Nuestro examen se practicó de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en la República Argentina. Estas normas requieren que planifiquemos y desarrollemos la auditoría con el objeto de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados contables no incluyan errores significativos.

Una auditoría involucra aplicar procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener evidencias sobre la información expuesta en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor e incluyen su evaluación de los riesgos de que existan distorsiones significativas en los estados contables originadas en errores u omisiones o en irregularidades. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno existente en la Sociedad Gerente, relevante para la preparación y presentación razonable de los estados contables del Fondo, pero no efectúa una evaluación del control interno vigente con el propósito de expresar una opinión sobre su efectividad sino con la finalidad de seleccionar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados a las circunstancias.

Asimismo, una auditoría incluye evaluar la apropiada aplicación de las normas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por el Directorio y la Gerencia de la Sociedad Gerente, así como la presentación general de los estados contables del Fondo. Entendemos que los elementos de juicio obtenidos constituyen una base suficiente y apropiada como para respaldar nuestro dictamen de auditoría.

3. Dictamen

En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el Capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Gainvest Renta Fija Dólares Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2012, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina.

Nuestro informe sobre los estados contables del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2011 cuyas cifras se presentan con fines comparativos y son las de los estados contables de aquel ejercicio, fue emitido con opinión favorable sin salvedades con fecha 9 de marzo de 2012.

4. Información requerida por disposiciones vigentes

- a) Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe 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 que, en sus aspectos formales, ha sido llevado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) Los estados contables de Gainvest Renta Fija Dólares Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2012 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Error! Unknown **switch argument**.

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

Ciudad de Buenos Aires, 11 de marzo de 2013

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

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

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**EJERCICIO ECONÓMICO N° 7****INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2012****ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

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

Actividad principal del Fondo:	Realizar inversiones en valores de renta fija 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:	9 de noviembre de 2012
Calificación nacional:	Baa-bf.ar

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/3/2013

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

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

ACTIVO	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Activo corriente		
Bancos (Nota 3.1)	16.167.689	16.140.174
Inversiones (Anexo I)	174.587.506	190.739.230
Otros créditos	3.100	2.449.536
Total del activo corriente y del activo	<u>190.758.295</u>	<u>209.328.940</u>
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Rescates de cuotas a pagar	125.119	54.276
Provisiones de honorarios (Nota 4)	277.420	285.003
Otras deudas	35.867	2.969.928
Total del pasivo corriente y del pasivo	<u>438.406</u>	<u>3.309.207</u>
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	190.319.889	206.019.733
Total del pasivo más patrimonio neto	<u>190.758.295</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 11/3/2013
DELOITTE & Co. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Ingresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	10.654.160	17.609.482
Intereses ganados	297.401	77.003
Diferencia de cambio (Nota 3.2)	30.942.982	10.328.976
Total Ingresos	<u>41.894.543</u>	<u>28.015.461</u>
Egresos		
Honorarios Sociedad Gerente	(3.366.164)	(3.199.404)
Comisiones por custodia	(543.074)	(536.536)
Gastos por operaciones bursátiles	(177.286)	(182.167)
Reintegro de gastos	(258.984)	(187.478)
Total Egresos	<u>(4.345.508)</u>	<u>(4.105.585)</u>
Resultado neto del ejercicio – Ganancia	<u>37.549.035</u>	<u>23.909.876</u>

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/3/2013
DELOITTE & Co. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

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

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Saldos al inicio del ejercicio	206.019.733	193.802.222
Suscripciones de cuotapartes del ejercicio	290.080.177	178.323.525
Rescates de cuotapartes del ejercicio	(343.329.056)	(190.015.890)
Resultado neto del ejercicio – Ganancia	37.549.035	23.909.876
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	<u>190.319.889</u> (1)	<u>206.019.733</u> (2)

(1) Representado por 19.488.178,367 cuotapartes Clase A a U\$S 1.208,909 cada mil y 12.786.128,634 cuotapartes Clase B a U\$S 1.208,909 cada mil.

(2) Representado por 27.515.557,596 cuotapartes Clase A a U\$S 1.174,548 cada mil y 13.626.457,994 cuotapartes Clase B a U\$S 1.174,548 cada mil.

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/3/2013

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

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

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	16.140.174	15.691.509
Efectivo al cierre del ejercicio	<u>16.167.689</u>	<u>16.140.174</u>
Aumento neto del efectivo	<u>27.515</u>	<u>448.665</u>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
Actividades Operativas:		
Ganancia neta del ejercicio	37.549.035	23.909.877
Cambios en activos y pasivos operativos		
(Disminución)/Aumento de honorarios devengados a pagar y otras deudas	(2.941.644)	2.955.376
Disminución /(Aumento) de otros créditos	<u>2.446.436</u>	<u>(2.449.520)</u>
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>37.053.827</u>	<u>24.415.733</u>
Actividades de Inversión:		
Disminución/(Aumento) de inversiones	16.151.724	(12.312.260)
Flujo neto de efectivo generado por/(aplicado a) las actividades de inversión	<u>16.151.724</u>	<u>(12.312.260)</u>
Actividades de Financiación:		
Rescates de cuotapartes, neta	(53.178.036)	(11.654.808)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación	<u>(53.178.036)</u>	<u>(11.654.808)</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL EJERCICIO	<u>27.515</u>	<u>448.665</u>

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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/3/2013

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

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

(Cifras expresadas en pesos)

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE 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, los estados contables al 31 de diciembre de 2012 se presentan en forma comparativa con los correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2011.

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 31 de diciembre de 2012 y 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 ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre 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 ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre 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.
- c) Las diferencias de cambio puestas en evidencia por dicho proceso de conversión han sido imputadas al resultado de cada ejercicio en el acápite Diferencia de cambio – Resultado por traslación.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/3/2013

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

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

(Cifras expresadas en pesos)

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 de cada ejercicio.
- 2.2. Bancos: fueron valuados a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre de cada ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado de cada ejercicio.
- 2.3. Inversiones:
 - Títulos públicos: fueron valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre de cada ejercicio, más los intereses devengados a esas fechas. Las diferencias de cotización y los resultados financieros devengados fueron imputados al resultado de cada 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 de cada ejercicio. Los intereses y diferencias de cotización generados por estas especies fueron imputados al resultado de cada ejercicio.
 - 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 de cada ejercicio. En los casos en que no existió negociación que permita la formación de dicho precio en alguno de los mercados indicados, fueron valuados a su valor actual, en función a la tasa interna de retorno que surge del último precio de mercado conocido o su valor de colocación. Las rentas generadas por dichas especies, netas de amortizaciones periódicas, así como las diferencias de cotización, fueron imputadas al resultado de cada ejercicio.
 - Fondos de Inversión del exterior: fueron valuados al valor de las participaciones al cierre de cada ejercicio, informado por la Sociedad Administradora. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado de cada ejercicio.
 - Fondos de Inversión en pesos: se valoraron al valor de la cuotaparte del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado de cada 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 dicha fecha hasta la fecha de cierre de cada ejercicio. Los accesorios y rentas generados por estas especies fueron imputados al resultado de cada ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/3/2013

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

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

(Cifras expresadas en pesos)

- Certificado de depósito a plazo fijo: al 31 de diciembre de 2012 fueron valuados a su valor nominal más intereses devengados hasta el cierre del ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del ejercicio.

2.4. Instrumentos financieros derivados

Durante el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2011, el Fondo realizó operaciones de compra - venta a término de moneda extranjera sin entrega del activo subyacente para ser liquidadas diariamente en la República Argentina, en el Mercado a Término de Rosario ("ROFEX"). Dichas operaciones se registraron por el monto a cobrar o pagar, según corresponda, que surgió por aplicación de la variación entre el tipo de cambio pactado y el del momento de la medición aplicado sobre los nocionales pactados. Al 31 de diciembre de 2011, el Fondo no poseía operaciones pendientes de liquidación.

El resultado de las operaciones llevadas a cabo durante el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2011, fué una pérdida acumulada de 92.412 y se imputaron a los resultados del ejercicio.

- 2.5. 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.
- 2.6. Patrimonio Neto: a su valor nominal, convertido a pesos siguiendo el método descrito en el punto 1.3.b).
- 2.7. Cuentas de resultados: a su valor nominal, sobre la base de su devengamiento mensual, convertidas a pesos siguiendo el método descrito en el punto 1.3.b).
- 2.8. Estimaciones contables: la preparación de estados contables de conformidad con las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina, requiere que el Directorio de la Sociedad Gerente realice estimaciones que afectan la determinación de los importes de los activos y pasivos registrados y la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. Los resultados futuros pueden diferir 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>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Deutsche Bank cuenta corriente en dólares MEP	15.953.769	14.038.178
Deutsche Bank cuenta corriente en pesos	213.920	2.101.996

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/3/2013

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

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

(Cifras expresadas en pesos)

Total	16.167.689	16.140.174
3.2. Diferencia de cambio		
Concepto	31-12-2012	31-12-2011
Resultado por traslación	31.062.480	17.900.297
Diferencia de cambio	(119.498)	(7.571.321)
Total	30.942.982	10.328.976

4. HONORARIOS Y GASTOS

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 11/3/2013

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 3)

1) Títulos Públicos		31-12-2012			31-12-2011
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
BODEN 2012 (03/08/2012) - RG12	(A)	-	-	-	192.677
BODEN 2015 - RO15 USD	(A)	2.300.000	4,487760	10.321.848	-
BONO DE LA CIUDAD DE BSAS 2014	(A)	500.000	4,979759	2.489.880	-
BONO DE LA NAC. ARG. USD 2013 Bonar VII	(A)	2.463.572	5,121900	12.618.169	-
BONO DE LA NACION ARGENTINA USD 2013 BONAR VII - AS13	(A)	-	-	-	26.482.110
BONO PROV DE BS AS 2013	(A)	3.225.000	4,987432	16.084.469	-
BONO PROV DE CORDOBA 2013	(A)	2.430.000	5,175552	12.576.591	-
CDAD DE BUENOS AIRES 12.5 VTO. 06/04/15	(A)	2.000.000	4,701260	9.402.521	9.719.347
Total Títulos Públicos				63.493.478	36.394.134
2) Obligaciones Negociables		31-12-2012			31-12-2011
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
ON CRESUD SERIE II CLASE IV	(A)	-	-	-	9.856.691
ON CRESUD SERIE IV CLASE VIII VTO 2014	(A)	2.150.000	4,775913	10.268.213	8.724.451
ON CRESUD SERIE III CLASE VI	(B)	800.000	1,237937	7.406.627	2.378.778
ON CRESUD CLASE X	(B)	1.464.000	5,059172	990.350	-
ON DON MARIO SERIE I	(B)	1.000.000	5,090696	5.090.696	-
ON GRUPO FINANCIERO GALICIA SERIE II	(A)	-	-	-	7.886.562
ON GRUPO SUPERVIELLE CLASE IV TF	(A)	-	-	-	8.680.328
ON IRSA SERIE IV	(B)	300.000	5,056653	1.516.996	-
ON LIAG SERIE I	(B)	2.289.003	2,987732	6.838.929	14.356.857
ON LIAG SERIE II	(B)	3.208.500	3,998204	12.828.235	-
ON PANAMERICAN ENERGY VTO 2012	(A)	-	-	-	-
ON TARJETA CUYANAS CLASE III	(A)	-	-	-	-
ON TARJETAS CUYANAS CLASE VI SERIE I	(A)	-	-	-	4.380.024
ON LOMA NEGRA SA REGS 7.25%	(A)	-	-	-	-
ON TARJETA NARANJA CLASE XII	(A)	-	-	-	-
ON TARJETA NARANJA CLASE XIII	(A)	-	-	-	9.343.447
ON TARJETA NARANJA CLASE XVI SERIE I	(B)	1.500.000	0,000001	2	8.625.561
ON TARSHOP CLASE II	(A)	-	-	-	8.089.088
ON YPF SERIE X	(A)	200.000	4,963448	993.898	-
ON YPF SERIE IX	(A)	2.000.000	4,969490	9.926.895	-
T.D. PUBLICO GARANTIZADO "EPEC" U\$S	(A)	249.800	5,035186	1.257.789	1.160.090
Total Obligaciones Negociables				57.118.630	83.481.877

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/3/2013

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 3)

3) Valores Fiduciarios		31-12-2012			31-12-2011
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
AVAL RURAL SERIE XXVIII	(A)	5.000	5,062374	25.312	-
Total Valores Fiduciarios				25.312	-

4) Fondos de Inversión		31-12-2012			31-12-2011
Denominación		Cantidad Cuotapartes	Valuación	Importe	Importe
DEUTSCHE MANAGED DOLLAR FUND - INSTITUTIONAL SHARE CLASS	(A)	3.379.522	4,884352	16.506.777	44.636.420
FCI HF PESOS CLASE I	(B)	765.768	1,726174	1.321.849	9.002.111
Total Fondos de Inversión				17.828.626	53.638.531

5) Certificados de depósito a plazo fijo			31-12-2012			31-12-2011
Entidad	Vencimiento		Capital	Interés Devengado	Importe	Importe
Banco Macro S.A.	03/01/2013	(A)	2.439.000	2.883	2.441.883	-
Banco Macro S.A.	04/01/2013	(A)	2.439.000	2.795	2.441.795	-
BBVA Banco Francés S.A.	04/01/2013	(A)	2.439.000	2.332	2.441.332	-
BBVA Banco Francés S.A.	07/01/2013	(A)	2.439.000	2.000	2.441.000	-
BBVA Banco Francés S.A.	08/01/2013	(A)	2.926.800	2.302	2.929.102	-
BBVA Banco Francés S.A.	09/01/2013	(A)	2.439.000	1.834	2.440.834	-
Banco Macro S.A.	10/01/2013	(A)	2.439.000	1.888	2.440.888	-
Banco Macro S.A.	11/01/2013	(A)	2.439.000	1.615	2.440.615	-
Banco Macro S.A.	14/01/2013	(A)	2.439.000	1.532	2.440.532	-
Banco Macro S.A.	15/01/2013	(A)	2.439.000	1.351	2.440.351	-
Banco Industrial S.A.	16/01/2013	(A)	2.439.000	1.176	2.440.176	-
Banco Industrial S.A.	17/01/2013	(A)	2.439.000	1.068	2.440.068	-
Banco Industrial S.A.	18/01/2013	(A)	2.439.000	961	2.439.961	-
Banco Industrial S.A.	28/01/2013	(A)	1.463.400	254	1.463.654	-
Banco Macro S.A.	29/01/2013	(A)	2.439.000	268	2.439.267	-
Total de Certificados de depósitos a plazo fijo					36.121.458	-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/3/2013

DELOITTE & Co. S.A.(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)**MARCELO BASTANTE (Socio)**
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46**JORGE MLADINEO**
Por Comisión Fiscalizadora**FABIO DAMIÁN NADEL**
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 3 de 3)

6) Letras de tesorería	Denominación	31-12-2012			31-12-2011	
		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	(A)	1.500.000	0,000001	2	-
Total Letras				2	17.224.688	

Resumen de la cartera de inversiones:

Tenencias	31-12-2012	31-12-2011
	Importe Total	Importe Total
1) Títulos públicos	63.493.478	36.394.134
2) Obligaciones negociables	57.118.630	83.481.877
3) Valores fiduciarios	25.312	-
4) Fondos Comunes de inversión	17.828.626	53.638.531
5) Certificados de depósitos de plazo fijo	36.121.458	-
6) Letras de tesorería	2	17.224.688
Total	174.587.506	190.739.230

(A) Valores emitidos en dólares estadounidenses

(B) Valores emitidos en pesos

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/3/2013

DELOITTE & Co. S.A.(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)**MARCELO BASTANTE (Socio)**
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46**JORGE MLADINEO**
Por Comisión Fiscalizadora**FABIO DAMIÁN NADEL**
Presidente

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

Señores Accionistas de

GAINVEST S.A.

SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

CUIT N° 30-69376494-3

Domicilio Legal: Sarmiento 459- 9° Piso

1 Ciudad Autónoma de Buenos Aires

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora, de GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN, de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5° del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado un examen de los estados contables detallados en el apartado I siguiente de Gainvest Renta Fija Dólares Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2012. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

I . DOCUMENTOS EXAMINADOS

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2012.
- b) Estado de Resultados correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2012.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2012.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2012.
- e) Notas 1 a 5 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.
- f) Memoria anual correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2012.

II . ALCANCE DEL EXAMEN

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con normas de auditoría vigentes, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en los ítems a) a e) del párrafo I hemos revisado la auditoría efectuada por el auditor externo Dr. Marcelo Bastante (Socio) de Deloitte & Co. S.A., quien emitió su informe de fecha 11 de marzo de 2013, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional.

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2013.

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

(continuación)

Una auditoría requiere que el auditor planifique y desarrolle su tarea con el objetivo de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de manifestaciones no veraces o errores significativos en los estados contables. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicios que respaldan la información expuesta en los estados contables, así como evaluar las normas contables utilizadas, las estimaciones significativas efectuadas por el Directorio de la Sociedad Gerente y la presentación de estados contables tomados en conjunto. Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio. Consideramos que nuestro trabajo nos brinda una base razonable para fundamentar nuestro informe.

Asimismo, en relación con la memoria del Directorio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley de Sociedades Comerciales y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros del Fondo y otra documentación pertinente.

III. DICTAMEN

Basado en el examen realizado, en nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Gainvest Renta Fija Dólares Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2012 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y las variaciones de su flujo de efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha, de acuerdo con normas profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

En relación con la Memoria del Directorio de la Sociedad Gerente, no tenemos observaciones que formular en materia de nuestra competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio.

Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo 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.

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

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

Los estados contables de Gainvest Renta Fija Dólares Fondo Común de Inversión al 31 de Diciembre de 2012 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventarios y Balances.

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

Dr. MLADINEO JORGE LUIS
por la Comisión Fiscalizadora