



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

**Estados Contables al 31 de marzo de 2013  
junto con los Informes de los Auditores  
Independientes y de la Comisión Fiscalizadora  
presentados en forma comparativa**

**SOCIEDAD GERENTE**

GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE  
FONDOS COMUNES DE 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 31 de marzo de 2013, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado en dicha fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 5 (las notas 1 y 2 describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos) y su anexo I.

El estado de situación patrimonial mencionado en el párrafo anterior y la información complementaria con él relacionada se presentan en forma comparativa con la información que surge del estado de situación patrimonial e información complementaria al 31 de diciembre de 2012.

Los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y 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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2012.

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

**2. Alcance del trabajo**

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

Estas normas establecen un alcance que es sustancialmente menor a la aplicación de todos los procedimientos de auditoría necesarios para poder emitir una opinión profesional sobre los estados contables considerados en su conjunto. Las referidas normas básicamente requieren aplicar procedimientos analíticos sobre los importes incluidos en los estados contables, efectuar comprobaciones globales y realizar indagaciones al personal de la Sociedad Gerente responsable de la preparación de la información incluida en los estados contables. Consecuentemente, no expresamos opinión sobre la situación patrimonial de Gainvest Renta Fija Dólares Fondo Común de Inversión al 31 de marzo de 2013 ni sobre los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el período de tres meses terminado a esa fecha.

### **3. Manifestación de los auditores**

Con base en el trabajo realizado según lo señalado en el capítulo 2 de este informe, que no incluyó la aplicación de todos los procedimientos necesarios para permitirnos expresar una opinión sobre la razonabilidad de los estados contables objeto de esta revisión, considerados en su conjunto, estamos en condiciones de afirmar que:

- a) los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe contemplan todos los hechos y circunstancias significativos de los que hemos tomado conocimiento; y
- b) no tenemos observaciones que formular sobre los mencionados estados contables.

Con relación a las cifras correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2012 y al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012, que se presentan con fines comparativos según se indica en el capítulo 1 de este informe y que comprobamos surgen de los respectivos estados contables:

- a) nuestro informe de auditoría sobre los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2012 fue emitido con fecha 11 de marzo de 2013, conteniendo una opinión favorable sin salvedades.
- b) nuestro informe de revisión limitada sobre los estados contables correspondientes al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2012 fue emitido con fecha 8 de mayo de 2012, sin observaciones.

### **4. Información requerida por disposiciones vigentes**

- a) Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe surgen del libro diario del Fondo el que, en sus aspectos formales, ha sido llevado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) Los estados contables de Gainvest Renta Fija Dólares Fondo Común de Inversión al 31 de Marzo de 2013 se encuentran en proceso de transcripción en el Libro Inventarios y Balances.
- c) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 31 de marzo de 2013 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones

Error! Unknown **switch argument**.

previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 10 de mayo de 2013

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

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

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](http://www.deloitte.com/about).

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

**EJERCICIO ECONÓMICO N° 8**

**INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2013**

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2013  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2.)**

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

<b>Actividad principal del Fondo:</b>	Realizar inversiones en valores de renta fija con oferta pública, principalmente en valores cuyo capital se encuentre denominado en dólares estadounidenses.
<b>Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>	551
<b>Sociedad Gerente:</b>	GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN 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>	DEUTSCHE BANK S.A. Tucumán 1 - 14° Piso 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>	6 de marzo de 2013
<b>Calificación nacional:</b>	Baa-bf.ar

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

**DELOITTE & Co. S.A.**

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

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

JORGE MLADINEO  
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL  
Presidente

**GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE MARZO DE 2013**  
**Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Cifras expresadas en pesos)

<b>ACTIVO</b>	<u><b>31-03-2013</b></u>	<u><b>31-12-2012</b></u>
<b>Activo corriente</b>		
Bancos (Nota 3.1)	32.180.494	16.167.689
Inversiones (Anexo I)	159.744.322	174.587.506
Otros créditos	38.143	3.100
<b>Total del activo corriente y del activo</b>	<u><b>191.962.959</b></u>	<u><b>190.758.295</b></u>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Deudas		
Rescates de cuotas a pagar	5.624.340	125.119
Provisiones de honorarios (Nota 4)	245.791	277.420
Otras deudas	55.774	35.867
<b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>	<u><b>5.925.905</b></u>	<u><b>438.406</b></u>
<b>PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)</b>	<b>186.037.054</b>	<b>190.319.889</b>
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>	<u><b>191.962.959</b></u>	<u><b>190.758.295</b></u>

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

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10/05/2013  
**DELOITTE & Co. S.A.**  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

JORGE MLADINEO  
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL  
Presidente

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

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES  
MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2013 Y 2012**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-03-2013</u>	<u>31-03-2012</u>
<b>Ingresos</b>		
Resultado por operaciones con títulos valores	1.763.530	2.899.267
Intereses ganados	126.156	40.831
Diferencia de cambio, neta (Nota 3.2)	7.878.891	4.398.611
<b>Total Ingresos</b>	<u><b>9.768.577</b></u>	<u><b>7.338.709</b></u>
<b>Egresos</b>		
Honorarios Sociedad Gerente	(688.642)	(876.728)
Comisiones por custodia	(111.101)	(141.445)
Gastos por operaciones bursátiles	(31.015)	(55.137)
Reintegro de gastos	(62.546)	(67.276)
<b>Total Egresos</b>	<u><b>(893.304)</b></u>	<u><b>(1.140.586)</b></u>
<b>Resultado neto del período – Ganancia</b>	<u><b>8.875.273</b></u>	<u><b>6.198.123</b></u>

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

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

**DELOITTE & Co. S.A.**

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

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

JORGE MLADINEO  
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL  
Presidente

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

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

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-03-2013</u>	<u>31-03-2012</u>
Saldos al inicio del ejercicio	190.319.889	206.019.733
Suscripciones de cuotapartes del período	53.264.089	73.989.982
Rescates de cuotapartes del período	(66.422.197)	(48.295.551)
Resultado neto del período – Ganancia	8.875.273	6.198.123
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b><u>186.037.054</u></b> (1)	<b><u>237.912.287</u></b> (2)

(1) Representado por 21.472.394,640 cuotapartes Clase A a U\$S 1.215,172 cada mil y 8.660.095,036 cuotapartes Clase B a U\$S 1.215,172 cada mil.

(2) Representado por 30.179.150,075 cuotapartes Clase A a U\$S 1.183,318 cada mil y 16.163.712,048 cuotapartes Clase B a U\$S 1.183,317 cada mil.

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

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

**DELOITTE & Co. S.A.**

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

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

JORGE MLADINEO  
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL  
Presidente



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

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS  
PERÍODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2013 Y 2012**

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>31-03-2013</u>	<u>31-03-2012</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	16.167.689	16.140.174
Efectivo al cierre del período	<u>32.180.494</u>	<u>23.946.058</u>
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b><u>16.012.805</u></b>	<b><u>7.805.884</u></b>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	8.875.273	6.198.123
<u>Cambios en activos y pasivos operativos</u>		
Disminución de honorarios devengados a pagar y otras deudas	(11.722)	(363.298)
Aumento de otros créditos	(35.043)	(384.145)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b><u>8.828.508</u></b>	<b><u>5.450.680</u></b>
<u>Actividades de Inversión:</u>		
Disminución / (Aumento) de inversiones	14.843.184	(23.805.489)
<b>Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de inversión</b>	<b><u>14.843.184</u></b>	<b><u>(23.805.489)</u></b>
<u>Actividades de Financiación:</u>		
(Rescate) / Suscripción de cuotas partes, neto	(7.658.887)	26.160.693
<b>Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades de financiación</b>	<b><u>(7.658.887)</u></b>	<b><u>26.160.693</u></b>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL PERÍODO</b>	<b><u>16.012.805</u></b>	<b><u>7.805.884</u></b>

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

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

**DELOITTE & Co. S.A.**

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

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

JORGE MLADINEO  
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL  
Presidente

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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL 31 DE MARZO DE 2013  
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)  
(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.

**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 ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2012, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo se presentan en forma comparativa con los correspondientes al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2012.

**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 marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2013 y 2012, 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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2013 y 2012, 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 período en el acápite Diferencia de cambio – Resultado por traslación.

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

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

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

JORGE MLADINEO  
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL  
Presidente

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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL 31 DE MARZO DE 2013  
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)  
(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 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.
- 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.
  - 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.
  - 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 del exterior: 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.
  - Fondos de Inversión en pesos: se valoraron al valor de la cuota parte del último día hábil al cierre del período/ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado del período/ejercicio.
  - Instrumentos financieros derivados: durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2013, el fondo ha realizado 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). Al 31 de marzo de 2013, dichas operaciones se registraron por el monto a cobrar o pagar, según corresponda, que surge por aplicación de la

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

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

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

JORGE MLADINEO  
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL  
Presidente

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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL 31 DE MARZO DE 2013  
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)  
(Cifras expresadas en pesos)**

variación entre el tipo de cambio pactado y el del momento de la medición aplicado sobre los nocionales pactados. Al 31 de diciembre de 2012, el fondo no poseía operaciones pendientes de liquidación.

- Certificados de depósitos a plazo fijo: 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.
  - 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/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.
  - Cheques de pago diferido: fueron valuados al valor actual de los flujos de fondos futuros para cada especie descontados a la tasa y plazo negociados al cierre del período/ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados 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>31-03-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Deutsche Bank cuenta corriente en dólares MEP	30.702.367	15.953.769
Deutsche Bank cuenta corriente en pesos	1.365.652	213.920

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

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

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

JORGE MLADINEO  
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL  
Presidente

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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL 31 DE MARZO DE 2013  
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)  
(Cifras expresadas en pesos)**

Deutsche Bank cuenta corriente en dólares	112.475	-
<b>Total</b>	<b>32.180.494</b>	<b>16.167.689</b>

3.2. Diferencia de cambio, neta

<u>Concepto</u>	<u>31-03-2013</u>	<u>31-03-2012</u>
Resultado por traslación	7.903.331	4.467.846
Diferencia de cambio	(24.440)	(69.235)
<b>Total</b>	<b>7.878.891</b>	<b>4.398.611</b>

**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 cuotas partes, 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 10/05/2013

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

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

JORGE MLADINEO  
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL  
Presidente

## GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO  
EL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DICIEMBRE DE 2012

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I  
(Hoja 1 de 4)

<b>1) Títulos Públicos</b>		<b>31-03-2013</b>			<b>31-12-2012</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
BODEN 2015 - RO15 USD	(A)	1.266.301	4,482380	5.676.042	10.321.848
BONO DE LA CIUDAD DE BSAS 2014	(B)	500.000	5,611443	2.805.721	2.489.880
Bono de la Nación Argentina USD 2013 Bonar VII	(A)	3.533.572	5,094502	18.001.789	12.618.169
BONO PROV DE BS AS 2013	(B)	3.225.000	5,322257	17.164.268	16.084.469
BONO PROV DE CORDOBA 2013	(C)	2.430.000	5,354039	13.010.311	12.576.591
CDAD DE BUENOS AIRES 12.5 VTO. 06/04/15	(A)	1.000.000	5,239496	5.239.496	9.402.521
<b>Total Títulos Públicos</b>				<b>61.897.627</b>	<b>63.493.478</b>

  

<b>2) Obligaciones Negociables</b>		<b>31-03-2013</b>			<b>31-12-2012</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
O.N. CRESUD SERIE IV CLASE VIII VTO 2014	(A)	2.150.000	4,646523	9.990.025	10.268.213
O.N. CRESUD CLASE X	(B)	-	-	-	7.406.627
O.N. CRESUD SERIE III CLASE VI	(B)	-	-	-	990.350
O.N. DON MARIO SERIE I	(B)	-	-	-	5.090.696
O.N. IRSA SERIE IV	(A)	-	-	-	1.516.996
O.N. LIAG SERIE I	(B)	-	-	-	6.838.929
O.N. LIAG SERIE II	(B)	-	-	-	12.828.235
O.N. TARJETA NARANJA CLASE XVI SERIE I	(B)	-	-	-	2
O.N. YPF SERIE IX	(B)	-	-	-	9.926.898
O.N. YPF SERIE X	(B)	1.000.000	5,525196	5.525.196	993.898
T.D. PUBLICO GARANTIZADO "EPEC" U\$S C.G	(A)	-	-	-	1.257.789
<b>Total Obligaciones Negociables</b>				<b>15.515.221</b>	<b>57.118.630</b>

  

<b>3) Fondos de Inversión</b>		<b>31-03-2013</b>			<b>31-12-2012</b>
<b>Denominación</b>		<b>Cantidad Cuotapartes</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
DEUTSCHE MANAGED DOLLAR FUND - INSTITUTIONAL SHARE CLASS	(A)	5.767.415	5,086955	29.338.577	16.506.777
FCI HF PESOS CLASE I	(B)	1.686	1,765172	2.977	1.321.849
<b>Total Fondos Comunes de Inversión</b>				<b>29.341.554</b>	<b>17.828.626</b>

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

**DELOITTE & Co. S.A.**

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

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

JORGE MLADINEO  
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL  
Presidente

## GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO  
EL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DICIEMBRE DE 2012

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I  
(Hoja 2 de 4)

4) Letras de Tesorería			31-03-2013			31-12-2012
Denominación			Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRA DEL TESORO DE LA PROV DE NEUQUEN SERIE II	(C)	-	-	-	-	2
<b>Total de Letras de Tesorería</b>					-	2
5) Certificados de Depósito a Plazo Fijo			31-03-2013			31-12-2012
Entidad	Vencimiento		Capital	Interés Devengado	Importe	Importe
BANCO INDUSTRIAL S.A.	04/04/2013	(A)	2.541.000	3.114	2.544.114	-
BANCO INDUSTRIAL S.A.	05/04/2013	(A)	2.541.000	3.114	2.544.114	-
BANCO MACRO S.A.	08/04/2013	(A)	2.541.000	2.062	2.543.062	-
BANCO MACRO S.A.	09/04/2013	(A)	1.524.600	1.179	1.525.779	-
BBVA BANCO FRANCÉS S.A.	10/04/2013	(A)	2.541.000	1.740	2.542.740	-
BBVA BANCO FRANCÉS S.A.	12/04/2013	(A)	2.541.000	1.479	2.542.479	-
BBVA BANCO FRANCÉS S.A.	11/04/2013	(A)	2.541.000	1.474	2.542.474	-
BBVA BANCO FRANCÉS S.A.	15/04/2013	(A)	2.541.000	1.121	2.542.121	-
BANCO MACRO S.A.	17/04/2013	(A)	2.541.000	935	2.541.935	-
BANCO MACRO S.A.	18/04/2013	(A)	3.557.400	1.184	3.558.584	-
BANCO MACRO S.A.	19/04/2013	(A)	1.524.600	441	1.525.041	-
BANCO MACRO S.A.	22/04/2013	(A)	2.541.000	652	2.541.652	-
BANCO INDUSTRIAL S.A.	24/04/2013	(A)	2.541.000	329	2.541.329	-
BANCO INDUSTRIAL S.A.	25/04/2013	(A)	2.541.000	218	2.541.218	-
BANCO INDUSTRIAL S.A.	26/04/2013	(A)	2.541.000	-	2.541.000	-
BANCO MACRO S.A.	03/01/2013	(A)	-	-	-	2.441.883
BANCO MACRO S.A.	04/01/2013	(A)	-	-	-	2.441.795
BBVA BANCO FRANCÉS S.A.	04/01/2013	(A)	-	-	-	2.441.332
BBVA BANCO FRANCÉS S.A.	07/01/2013	(A)	-	-	-	2.441.000
BBVA BANCO FRANCÉS S.A.	08/01/2013	(A)	-	-	-	2.929.102
BBVA BANCO FRANCÉS S.A.	09/01/2013	(A)	-	-	-	2.440.834
BANCO MACRO S.A.	10/01/2013	(A)	-	-	-	2.440.888
BANCO MACRO S.A.	11/01/2013	(A)	-	-	-	2.440.615
BANCO MACRO S.A.	14/01/2013	(A)	-	-	-	2.440.532
BANCO MACRO S.A.	15/01/2013	(A)	-	-	-	2.440.351
BANCO INDUSTRIAL S.A.	16/01/2013	(A)	-	-	-	2.440.176
BANCO INDUSTRIAL S.A.	17/01/2013	(A)	-	-	-	2.440.068
<b>Subtotal</b>					<b>37.117.642</b>	<b>29.778.578</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10/05/2013**DELOITTE & Co. S.A.**(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)MARCELO BASTANTE (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46JORGE MLADINEO  
Por Comisión FiscalizadoraFABIO DAMIAN NADEL  
Presidente

## GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO  
EL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DICIEMBRE DE 2012

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I  
(Hoja 3 de 4)

<b>5) Certificados de Depósito a Plazo Fijo (cont.)</b>			<b>31-03-2013</b>			<b>31-12-2012</b>
<b>Entidad</b>	<b>Vencimiento</b>		<b>Capital</b>	<b>Interés Devengado</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
BANCO INDUSTRIAL S.A.	18/01/2013	(A)	-	-	-	2.439.961
BANCO INDUSTRIAL S.A.	28/01/2013	(A)	-	-	-	1.463.654
BANCO MACRO S.A.	29/01/2013	(A)	-	-	-	2.439.267
<b>Total de Certificados a Plazo Fijo</b>					<b>37.117.642</b>	<b>36.121.458</b>
<b>6) Valores Fiduciarios</b>			<b>31-03-2013</b>			<b>31-12-2012</b>
<b>Denominación</b>			<b>Valor nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
AVAL RURAL SERIE XXVIII	(A)		-	5,201664	-	25.312
AGROAVAL SERIE XX	(A)		1.100.000	5,151385	5.666.523	-
AVAL RURAL SERIE XVIII	(A)		5.000	5,231629	26.158	-
GARBARINO SERIE XC CLASE C	(B)		5.000.000	1,029547	5.147.731	-
RIBEIRO LIX CLASE B	(B)		3.035.629	1,050688	3.189.500	-
<b>Total Valores Fiduciarios</b>					<b>14.029.912</b>	<b>25.312</b>
<b>7) Cheques de Pago Diferido</b>			<b>31-03-2013</b>			<b>31-12-2012</b>
					<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
Cheques de Pago Diferido	(B)				1.842.356	-
<b>Total Cheques de Pago Diferido</b>					<b>1.842.356</b>	<b>-</b>
<b>8) Futuros</b>			<b>31-03-2013</b>			<b>31-12-2012</b>
<b>Denominación</b>			<b>Valor nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
COMPRA FUTURO ROFEX DLR052013	(A)		2.000.000	0,000005	10	-
<b>Total Futuros</b>					<b>10</b>	<b>-</b>

(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 10/05/2013**DELOITTE & Co. S.A.**  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)MARCELO BASTANTE (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46JORGE MLADINEO  
Por Comisión FiscalizadoraFABIO DAMIAN NADEL  
Presidente



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

**DETALLE DE INVERSIONES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO  
EL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DICIEMBRE DE 2012**

(Cifras expresadas en pesos)

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

**Resumen de la cartera de inversiones:**

<b>Tenencias</b>	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>Importe Total</b>	<b>Importe Total</b>
1) Títulos públicos	61.897.627	63.493.478
2) Obligaciones negociables	15.515.221	57.118.630
3) Fondos de inversión	29.341.554	17.828.626
4) Letras de tesorería	-	2
5) Certificados de depósito a plazo fijo	37.117.642	36.121.458
6) Valores Fiduciarios	14.029.912	25.312
7) Cheques de Pago Diferido	1.842.356	-
8) Futuros	10	-
<b>Total</b>	<b>159.744.322</b>	<b>174.587.506</b>

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

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

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

JORGE MLADINEO  
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL  
Presidente

## **INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA**

Señores Accionistas de

**GAINVEST S.A.**

**SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

Domicilio Legal; Sarmiento 459- 9º Piso

**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 31 de marzo de 2013. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

### **I . DOCUMENTOS OBJETO DE LA REVISIÓN LIMITADA**

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de marzo de 2013
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2013.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2013.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2013.
- e) Notas 1 a 5 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.

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

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

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el párrafo I, hemos revisado el trabajo efectuado por los señores auditores externos Deloitte & Co. S.A., Dr. Marcelo Bastante (Socio), quien emitió su informe de fecha 10 de Mayo de 2013, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios. Una revisión limitada consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos a la información contable y en efectuar indagaciones a los responsables de las cuestiones contables y financieras. El alcance de esta revisión es sustancialmente menor al de una auditoría de estados contables, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados contables tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión. Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio.

*Inicialado a efectos de su identificación*

## **INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA**

(continuación)

### **III . CONCLUSION**

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

Adicionalmente, informamos que las cifras de los estados contables mencionados en el apartado I, de este informe 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.

Los estados contables de Gainvest Renta Fija Dólares Fondo Común de Inversión al 31 de marzo de 2013 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances.

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

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