



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

**Estados Contables al 30 de Junio 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 30 de junio de 2013, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de seis 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 seis meses terminado el 30 de junio 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 30 de junio 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 seis 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 seis meses terminado el 30 de junio de 2012 fue emitido con fecha 10 de agosto de 2012, sin observaciones.

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

- a) Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe surgen de registros auxiliares del Fondo, los cuales no han sido aún transcritos al libro diario debido a que la rúbrica del mismo se encuentra pendiente a la fecha.
- b) Los estados contables de Gainvest Renta Fija Dólares Fondo Común de Inversión al 30 de junio 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 30 de junio de 2013 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones

previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 12 de agosto de 2013

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

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

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

**EJERCICIO ECONÓMICO N° 8**

**INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2013**

**ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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>	28 de junio de 2013
<b>Calificación nacional:</b>	Baa-bf.ar

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 12/08/2013

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

(Cifras expresadas en pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>30-06-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
<b>Activo corriente</b>		
Bancos (Nota 3.1)	27.447.118	16.167.689
Inversiones (Anexo I)	164.902.768	174.587.506
Otros créditos (Nota 3.3)	5.995.712	3.100
<b>Total del activo corriente y del activo</b>	<b>198.345.598</b>	<b>190.758.295</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Deudas		
Rescates de cuotas a pagar	11.972.654	125.119
Provisiones de honorarios (Nota 4)	250.279	277.420
Otras deudas	70.017	35.867
<b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>	<b>12.292.950</b>	<b>438.406</b>
<b>PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)</b>	<b>186.052.648</b>	<b>190.319.889</b>
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>	<b>198.345.598</b>	<b>190.758.295</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 12/08/2013

**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 SEIS  
MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-06-2013</u>	<u>30-06-2012</u>
<b>Ingresos</b>		
Resultado por operaciones con títulos valores	1.899.716	5.768.721
Intereses ganados	249.493	79.372
Diferencia de cambio, neta (Nota 3.2)	18.840.494	12.660.121
<b>Total Ingresos</b>	<u><b>20.989.703</b></u>	<u><b>18.508.214</b></u>
<b>Egresos</b>		
Honorarios Sociedad Gerente	(1.420.975)	(1.764.665)
Comisiones por custodia	(216.886)	(284.699)
Gastos por operaciones bursátiles	(53.420)	(139.974)
Reintegro de gastos	(134.671)	(127.831)
<b>Total Egresos</b>	<u><b>(1.825.952)</b></u>	<u><b>(2.317.169)</b></u>
<b>Resultado neto del período – Ganancia</b>	<u><b>19.163.751</b></u>	<u><b>16.191.045</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 12/08/2013

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

	<u>30-06-2013</u>	<u>30-06-2012</u>
Saldos al inicio del ejercicio	190.319.889	206.019.733
Suscripciones de cuotapartes del período	91.374.411	128.288.788
Rescates de cuotapartes del período	(114.805.403)	(122.393.647)
Resultado neto del período – Ganancia	19.163.751	16.191.045
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b><u>186.052.648</u></b> (1)	<b><u>228.105.919</u></b> (2)

(1) Representado por 20.824.693,483 cuotapartes Clase A a U\$S 1.220,515 cada mil y 7.682.329,554 cuotapartes Clase B a U\$S 1.220,514 cada mil.

(2) Representado por 23.180.470,143 cuotapartes Clase A a U\$S 1.191,683 cada mil y 19.486.576,500 cuotapartes Clase B a U\$S 1.191,683 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 12/08/2013

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

<b><u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>	<b><u>30-06-2013</u></b>	<b><u>30-06-2012</u></b>
Efectivo al inicio del ejercicio	16.167.689	16.140.174
Efectivo al cierre del período	27.447.118	49.433.372
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>11.279.429</b>	<b>33.293.198</b>
<b><u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>		
<b><u>Actividades Operativas:</u></b>		
Ganancia neta del período	19.163.751	16.191.045
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Aumento / (Disminución) de honorarios devengados a pagar y otras deudas	7.009	(2.926.354)
Aumento de otros créditos	(5.992.612)	(1.654.956)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>13.178.148</b>	<b>11.609.735</b>
<b><u>Actividades de Inversión:</u></b>		
Disminución de inversiones	9.684.738	11.836.344
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión</b>	<b>9.684.738</b>	<b>11.836.344</b>
<b><u>Actividades de Financiación:</u></b>		
(Rescate) / Suscripción de cuotas partes, neto	(11.583.457)	9.847.119
<b>Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades de financiación</b>	<b>(11.583.457)</b>	<b>9.847.119</b>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL PERÍODO</b>	<b>11.279.429</b>	<b>33.293.198</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 12/08/2013

**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 30 DE JUNIO 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 del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2012, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo se presentan en forma comparativa con los correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio 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 30 de junio 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 seis meses terminados el 30 de junio 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 seis meses terminados el 30 de junio 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 12/08/2013

**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 30 DE JUNIO 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 descripto 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 valuaron 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.
  - 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.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 12/08/2013

**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 30 DE JUNIO DE 2013**

**PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

- 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 descrito 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 descrito 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>30-06-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Deutsche Bank cuenta corriente en dólares MEP	27.033.400	15.953.769
Deutsche Bank cuenta corriente en pesos	413.718	213.920
<b>Total</b>	<b>27.447.118</b>	<b>16.167.689</b>

**3.2. Diferencia de cambio, neta**

<u>Concepto</u>	<u>30-06-2013</u>	<u>30-06-2012</u>
Resultado por traslación	17.349.961	12.782.100
Diferencia de cambio	1.490.533	(121.979)

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 12/08/2013

**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 30 DE JUNIO DE 2013

#### PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

<b>Total</b>		<b>18.840.494</b>	<b>12.660.121</b>
<b>3.3. Otros créditos</b>			
	<b>Concepto</b>	<b>30-06-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	Créditos por operaciones en moneda extranjera	5.869.132	109
	Créditos por operaciones en moneda nacional	123.789	2.644
	Otros créditos	2.791	347
	<b>Total</b>	<b>5.995.712</b>	<b>3.100</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 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 12/08/2013

**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 SEIS MESES TERMINADO  
EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DICIEMBRE DE 2012 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I  
(Hoja 1 de 3)**

<b>1) Títulos Públicos</b>		<b>30-06-2013</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)	2.000.001	4,680374	9.360.754	10.321.848
BONO DE LA CIUDAD DE BSAS 2014	(C)	500.000	5,822774	2.911.387	2.489.880
BONO CIUDAD DE BUENOS AIRES SERIE II	(C)	2.080.000	5,594122	11.635.774	-
BONO DE LA NACION ARGENTINA USD 2013					
BONAR VII	(A)	4.206.024	5,487121	23.078.961	12.618.169
BONO PROV DE BS AS 2013	(C)	450.000	5,611739	2.525.283	16.084.469
BONO PROV DE CORDOBA 2013	(C)	1.930.000	5,550245	10.711.972	12.576.591
BONAR X - 04/17/2017 - AA17D PESOS	(A)	583.200	4,132875	2.410.293	-
CDAD DE BUENOS AIRES 12.5 VTO. 06/04/15	(A)	1.000.000	5,476929	5.476.929	9.402.521
<b>Total Títulos Públicos</b>				<b>68.111.353</b>	<b>63.493.478</b>
<b>2) Obligaciones Negociables</b>		<b>30-06-2013</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	5,242823	11.272.070	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	(B)	-	-	-	1.516.996
O.N. LIAG SERIE I	(B)	-	-	-	6.838.929
O.N. LIAG SERIE II	(B)	-	-	-	12.828.235
O.N. PETROBRAS ENERGIA 2013	(A)	200.000	5,483750	1.096.750	-
O.N. TARJETA NARANJA CLASE XVI SERIE I	(B)	-	-	-	2
O.N. YPF SERIE IX	(A)	-	-	-	9.926.895
O.N. YPF SERIE X	(A)	-	-	-	993.898
O.N. YPF CLASE XV	(C)	1.000.000	5,399236	5.399.236	-
O.N. YPF SERIE XVIII	(C)	497.880	5,365877	2.671.563	-
T.D. PUBLICO GARANTIZADO "EPEC" U\$S					
C.G.	(A)	-	-	-	1.257.789
<b>Total Obligaciones Negociables</b>				<b>20.439.619</b>	<b>57.118.630</b>
<b>3) Fondos Comunes de Inversión</b>		<b>30-06-2013</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)	4.248.825	5,354632	22.750.892	16.506.777
FCI HF PESOS CLASE I	(B)	221.225	1,812519	400.974	1.321.849
<b>Total Fondos Comunes de Inversión</b>				<b>23.151.866</b>	<b>17.828.626</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 12/08/2013

**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 SEIS MESES TERMINADO  
EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DICIEMBRE DE 2012 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I  
(Hoja 2 de 3)**

<b>4) Letras de Tesorería</b>			<b>30-06-2013</b>			<b>31-12-2012</b>
<b>Denominación</b>			<b>Valor nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
LETRA DEL TESORO DE LA PROV DE NEUQUEN SERIE II	(C)	-	-	-	-	2
LETRA DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES EN PESOS 231 DIAS	(C)	2.500.000	5,416037	13.540.094	-	-
<b>Total de Letras de Tesorería</b>				<b>13.540.094</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>5) Certificados de Depósito a Plazo Fijo</b>			<b>30-06-2013</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.	05/07/2013	(A)	2.675.000	1.832	2.676.832	-
BANCO INDUSTRIAL S.A.	08/07/2013	(A)	2.675.000	1.759	2.676.759	-
BANCO INDUSTRIAL S.A.	10/07/2013	(A)	2.675.000	1.686	2.676.686	-
BBVA BANCO FRANCES S.A.	11/07/2013	(A)	2.140.000	704	2.140.704	-
BBVA BANCO FRANCES S.A.	12/07/2013	(A)	2.140.000	668	2.140.668	-
BBVA BANCO FRANCES S.A.	15/07/2013	(A)	2.675.000	791	2.675.791	-
BBVA BANCO FRANCES S.A.	16/07/2013	(A)	2.675.000	747	2.675.747	-
BBVA BANCO FRANCES S.A.	17/07/2013	(A)	2.675.000	703	2.675.703	-
BBVA BANCO FRANCES S.A.	18/07/2013	(A)	2.675.000	572	2.675.572	-
BBVA BANCO FRANCES S.A.	19/07/2013	(A)	3.745.000	677	3.745.677	-
BBVA BANCO FRANCES S.A.	24/07/2013	(A)	1.605.000	158	1.605.158	-
BBVA BANCO FRANCES S.A.	25/07/2013	(A)	2.675.000	176	2.675.176	-
BANCO INDUSTRIAL S.A.	26/07/2013	(A)	2.675.000	220	2.675.220	-
BANCO INDUSTRIAL S.A.	29/07/2013	(A)	2.675.000	168	2.675.168	-
BANCO INDUSTRIAL S.A.	30/07/2013	(A)	1.337.500	-	1.337.500	-
BANCO MACRO S.A.	03/01/2013	(A)	-	-	-	2.441.883
BANCO MACRO S.A.	04/01/2013	(A)	-	-	-	2.441.795
BBVA BANCO FRANCES S.A.	04/01/2013	(A)	-	-	-	2.441.332
BBVA BANCO FRANCES S.A.	07/01/2013	(A)	-	-	-	2.441.000
BBVA BANCO FRANCES S.A.	08/01/2013	(A)	-	-	-	2.929.102
BBVA BANCO FRANCES 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
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>37.728.361</b>	<b>36.121.458</b>	

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 12/08/2013

**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 SEIS MESES TERMINADO  
EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DICIEMBRE DE 2012 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

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

<b>6) Valores Fiduciarios</b>		<b>30-06-2013</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)	5.000	4,087725	20.439	25.312
<b>Total Valores Fiduciarios</b>				<b>20.439</b>	<b>25.312</b>

  

<b>7) Cheques de Pago Diferido</b>		<b>30-06-2013</b>		<b>31-12-2012</b>
<b>Denominación</b>				<b>Importe</b>
CHEQUES DE PAGO DIFERIDO	(B)			1.911.036
<b>Total Cheques de Pago Diferido</b>				<b>1.911.036</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.

**Resumen de la cartera de inversiones:**

<b>Tenencias</b>	<b>30-06-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>Importe Total</b>	<b>Importe Total</b>
1) Títulos públicos	68.111.353	63.493.478
2) Obligaciones negociables	20.439.619	57.118.630
3) Fondos de inversión	23.151.866	17.828.626
4) Letras de tesorería	13.540.094	2
5) Certificados de depósito a plazo fijo	37.728.361	36.121.458
6) Valores Fiduciarios	20.439	25.312
7) Cheques de Pago Diferido	1.911.036	-
<b>Total</b>	<b>164.902.768</b>	<b>174.587.506</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 12/08/2013

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

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

- a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de junio de 2013
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio 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 12 de Agosto de 2013, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios. Una revisión limitada consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos a la información contable y en efectuar indagaciones a los responsables de las cuestiones contables y financieras. El alcance de esta revisión es sustancialmente menor al de una auditoría de estados contables, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados contables tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión. Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio.

*Inicialado a efectos de su identificación*

## **INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA**

(continuación)

### **III . CONCLUSION**

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

Adicionalmente, informamos que las cifras de los estados contables mencionados en el apartado I, de este informe surgen de registros auxiliares del Fondo, los cuales no han sido aún transcritos al libro diario debido a que la rúbrica del mismo se encuentra pendiente a la fecha.

Los estados contables de Gainvest Renta Fija Dólares Fondo Común de Inversión al 30 de junio de 2013 se encuentran en proceso de transcripción en el libro Inventarios y Balances.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 12 de Agosto de 2013.

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