GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES
FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

Estados Contables al 30 de septiembre de 2013
junto con los Informes de los Auditores
Independientes y de la Comisión Fiscalizadora
presentados en forma comparativa

SOCIEDAD GERENTE

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

SOCIEDAD DEPOSITARIA

DEUTSCHE BANK S.A.
Tucumán 1 - 14° Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
(Revisión Limitada)

Señores
Presidente y Directores de
Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión
CUIT N°: 30-69376494-3
Domicilio legal: Sarmiento 459 - 9° Piso
Ciudad de Buenos Aires

1. Identificación de los estados contables objeto de la revisión limitada

Hemos efectuado una revisión limitada de los estados contables de Gainvest Renta Fija Dólares Fondo Común de Inversión (en adelante, mencionado indistintamente como "Gainvest Renta Fija Dólares Fondo Común de Inversión" o "el Fondo") que incluyen el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2013, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en dicha fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 7 (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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2012.

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

2. Alcance del trabajo

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con las normas de la Resolución Técnica N° 7 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas para la revisión limitada de estados contables correspondientes a períodos intermedios.

Estas normas establecen un alcance que es sustancialmente menor a la aplicación de todos los procedimientos de auditoría necesarios para poder emitir una opinión profesional sobre los estados contables considerados en su conjunto. Las referidas normas básicamente requieren aplicar procedimientos analíticos sobre los importes incluidos en los estados contables, efectuar comprobaciones globales y realizar indagaciones al personal de la Sociedad Gerente responsable de la preparación de la información incluida en los estados contables. Consecuentemente, no expresamos opinión sobre la situación patrimonial de Gainvest Renta Fija Dólares Fondo Común de Inversión al 30 de septiembre de 2013 ni sobre los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el período de nueve meses terminado a esa fecha.

3. Manifestación de los auditores

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

a) los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe contemplan todos los hechos y circunstancias significativos de los que hemos tomado conocimiento; y

b) no tenemos observaciones que formular sobre los mencionados estados contables.

Con relación a las cifras correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2012 y al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012, que se presentan con fines comparativos según se indica en el capítulo 1 de este informe y que comprobamos surgen de los respectivos estados contables:

a) nuestro informe de auditoría sobre los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2012 fue emitido con fecha 11 de marzo de 2013, conteniendo una opinión favorable sin salvedades.

b) nuestro informe de revisión limitada sobre los estados contables correspondientes al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2012 fue emitido con fecha 7 de noviembre de 2012, sin observaciones.

4. Información requerida por disposiciones vigentes

a) Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe 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 transcriptos.

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

previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de noviembre de 2013

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

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

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° 8

INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2013

ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2.)

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

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:	28 de junio de 2013
Calificación nacional:	(BBB)=Baa-bf.ar

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	**30-09-2013**	**31-12-2012**
Activo corriente		
Bancos (Nota 3.1)	51.844.058	16.167.689
Inversiones (Anexo I)	128.878.030	174.587.506
Otros créditos (Nota 3.3)	165.203	3.100
Total del activo corriente y del activo	**180.887.291**	**190.758.295**
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Rescates de cuotapartes a pagar	78.970	125.119
Provisiones de honorarios (Nota 4)	256.576	277.420
Otras deudas	108.203	35.867
Total del pasivo corriente y del pasivo	**443.749**	**438.406**
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	**180.443.542**	**190.319.889**
Total del pasivo más patrimonio neto	**180.887.291**	**190.758.295**

Las notas 1 a 7 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	30-09-2013	30-09-2012
Ingresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	5.569.328	8.215.142
Intereses ganados	323.968	155.884
Diferencia de cambio, neta (Nota 3.2)	30.325.583	20.960.801
Total Ingresos	**36.218.879**	**29.331.827**
Egresos		
Honorarios Sociedad Gerente	(2.122.261)	(2.573.015)
Comisiones por custodia	(307.398)	(415.113)
Gastos por operaciones bursátiles	(57.204)	(160.331)
Reintegro de gastos	(199.406)	(194.822)
Total Egresos	**(2.686.269)**	**(3.343.281)**
Resultado neto del período – Ganancia	**33.532.610**	**25.988.546**

Las notas 1 a 7 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	30-09-2013		30-09-2012	
Saldos al inicio del ejercicio	190.319.889		206.019.733	
Suscripciones de cuotapartes del período	106.053.460		195.355.050	
Rescates de cuotapartes del período	(149.462.417)		(207.086.594)	
Resultado neto del período – Ganancia	33.532.610		25.988.546	
Patrimonio neto al cierre del período	180.443.542	(1)	**220.276.735**	(2)

(1) Representado por 17.766.847,344 cuotapartes Clase A a U$S 1.227,516 cada mil y 7.785.291,738 cuotapartes Clase B a U$S 1.227,515 cada mil.

(2) Representado por 19.151.660,393 cuotapartes Clase A a U$S 1.199,898 cada mil y 20.274.308,316 cuotapartes Clase B a U$S 1.199,898 cada mil.

Las notas 1 a 7 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

VARIACIONES DEL EFECTIVO	**30-09-2013**	**30-09-2012**
Efectivo al inicio del ejercicio	16.167.689	16.140.174
Efectivo al cierre del período	51.844.058	22.823.769
Aumento neto del efectivo	**35.676.369**	**6.683.595**
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades Operativas:		
Ganancia neta del período	33.532.610	25.988.546
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento / (Disminución) de honorarios devengados a pagar y otras deudas	51.492	(2.923.383)
(Aumento) / Disminución de otros créditos	(162.103)	2.441.245
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	**33.421.999**	**25.506.408**
Actividades de Inversión:		
Disminución / (Aumento) de inversiones	45.709.476	(10.529.081)
Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de inversión	**45.709.476**	**(10.529.081)**
Actividades de Financiación:		
Rescate de cuotapartes, neto	(43.455.106)	(8.293.732)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación	**(43.455.106)**	**(8.293.732)**
AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL PERÍODO	**35.676.369**	**6.683.595**

Las notas 1 a 7 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 nueve meses terminado el 30 de septiembre 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 C.N.V., exige que los estados contables de los Fondos sean presentados en moneda de curso legal (peso).

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

a) Para la conversión de activos y pasivos en moneda extranjera al 30 de septiembre de 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 cuotapartes de los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 nueve meses terminados el 30 de septiembre 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.

2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

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

2.1. 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.

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.

- 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 Comunes de Inversión en pesos: se valuaron al valor de la cuotaparte del último día hábil al cierre del período. 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.

- Valores Fiduciarios en pesos: fueron valuados al último precio registrado en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires o en el Mercado Abierto Electrónico S.A., según corresponda a la

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

fecha de cierre del ejercicio. En los casos en que no existió negociación que permita la formación de dicho precio en alguno de los mercados indicados, fueron valuados al valor actual de los flujos de fondos futuros estimados descontados, 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 ejercicio.

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

Concepto	30-09-2013	31-12-2012
Deutsche Bank cuenta corriente en dólares MEP	51.208.965	15.953.769
Deutsche Bank cuenta corriente en pesos	635.093	213.920
Total	**51.844.058**	**16.167.689**

3.2. Diferencia de cambio, neta

Concepto	30-09-2013	30-09-2012
Resultado por traslación	30.706.904	21.091.846
Diferencia de cambio	(381.321)	(131.045)
Total	**30.325.583**	**20.960.801**

3.3. Otros créditos

Concepto	30-09-2013	31-12-2012

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

Créditos por operaciones en moneda extranjera	90.644	109
Créditos por operaciones en moneda nacional	72.936	2.644
Otros créditos	1.623	347
Total	**165.203**	**3.100**

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.

6. LIMITES DE INVERSIÓN ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES Y POR EL REGALMENTO DE GESTIÓN

Al 30 de septiembre de 2013, el Fondo ha invertido en activos que componen el objeto especial de inversión o en aquellos a los que hace referencia su denominación menos del 75% (setenta y cinco por ciento) sobre el Patrimonio Neto dispuesto por la C.N.V.

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

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

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

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

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

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DICIEMBRE DE 2012 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 3)

1) Títulos Públicos		**30-09-2013**			**31-12-2012**
Denominación		**Valor nominal**	**Valuación**	**Importe**	**Importe**
CDAD DE BUENOS AIRES 12.5 VTO. 06/04/15	(A)	3.000.000	6,124614	18.373.842	9.402.521
TITULO DE LA PROV. DE ENTRE RIOS SERIE I	(B)	500.000	6,264273	3.132.137	-
BODEN 2015 - RO15 USD	(A)	320.000	5,404126	1.729.320	10.321.848
BONO DE LA NACION ARGENTINA USD 2013 BONAR VII	(A)	9.144.474	0,000006	55	12.618.169
BONO PROV DE BS AS 2013	(C)	-	-	-	16.084.469
BONO PROV DE CORDOBA 2013	(C)	-	-	-	12.576.591
BONO DE LA CIUDAD DE BSAS 2014	(C)	-	-	-	2.489.880
Total Títulos Públicos				**23.235.354**	**63.493.478**

2) Obligaciones Negociables		**30-09-2013**			**31-12-2012**
Denominación		**Valor nominal**	**Valuación**	**Importe**	**Importe**
O.N. MOLINOS CLASE VII	(B)	3.000.000	6,295476	18.886.428	-
O.N. YPF SERIE XVIII	(C)	497.880	5,761613	2.868.592	-
O.N. PETROBRAS ENERGIA 2013	(A)	200.000	5,896825	1.179.365	-
O.N. LIAG SERIE II	(B)	-	-	-	12.828.235
O.N. CRESUD SERIE IV CLASE VIII VTO 2014	(A)	-	-	-	10.268.213
O.N. YPF SERIE IX	(A)	-	-	-	9.926.895
O.N. CRESUD CLASE X	(B)	-	-	-	7.406.627
O.N. LIAG SERIE I	(B)	-	-	-	6.838.929
O.N. DON MARIO SERIE I	(B)	-	-	-	5.090.696
O.N. IRSA SERIE IV	(B)	-	-	-	1.516.996
T.D. PUBLICO GARANTIZADO "EPEC" U$S C.G	(A)	-	-	-	1.257.789
O.N. YPF SERIE X	(A)	-	-	-	993.898
O.N. CRESUD SERIE III CLASE VI	(B)	-	-	-	990.350
O.N. TARJETA NARANJA CLASE XVI SERIE I	(B)	-	-	-	2
Total Obligaciones Negociables				**22.934.385**	**57.118.630**

3) Fondos de Inversión		**30-09-2013**			**31-12-2012**
Denominación		**Cantidad Cuotapartes**	**Valuación**	**Importe**	**Importe**
DEUTSCHE MANAGED DOLLAR FUND - INSTITUTIONAL SHARE CLASS	(A)	3.555.922	5,760571	20.484.141	16.506.777
FCI HF PESOS CLASE I	(B)	659.665	1,859875	1.226.894	1.321.849
Total Fondos de Inversión				**21.711.035**	**17.828.626**

4) Letras de Tesorería		**30-09-2013**			**31-12-2012**
Denominación		**Valor nominal**	**Valuación**	**Importe**	**Importe**
LETRA DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES EN PESOS 231 DIAS	(B)	2.500.000	5,813838	14.534.595	-
LETRAS DE LA PROVINCIA DE BS AS A 189 DIAS	(C)	2.000.000	5,822679	11.645.358	-
LETRA DEL TESORO DE LA PROV DE NEUQUEN SERIE II	(C)	-	-	-	2
Total de Letras de Tesorería				**26.179.953**	**2**

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DICIEMBRE DE 2012 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 3)

5) Certificados de Depósito a Plazo Fijo			**30-09-2013**			**31-12-2012**
Entidad	**Vencimiento**		**Capital**	**Interés Devengado**	**Importe**	**Importe**
BANCO COMAFI SOCIEDAD ANÓNIMA	22/10/2013	(A)	4.027.100	1.272	4.028.372	-
BANCO COMAFI SOCIEDAD ANÓNIMA	09/10/2013	(A)	2.876.500	1.776	2.878.276	-
BANCO COMAFI SOCIEDAD ANÓNIMA	16/10/2013	(A)	2.876.500	1.462	2.877.962	-
BANCO INDUSTRIAL S.A.	17/10/2013	(A)	2.876.500	1.004	2.877.504	-
BANCO SANTANDER RÍO S.A.	21/10/2013	(A)	2.876.500	815	2.877.315	-
BANCO INDUSTRIAL S.A.	28/10/2013	(A)	2.876.500	374	2.876.874	-
BANCO SANTANDER RÍO S.A.	29/10/2013	(A)	2.876.500	311	2.876.811	-
BANCO SANTANDER RÍO S.A.	15/10/2013	(A)	2.301.200	893	2.302.093	-
BANCO SANTANDER RÍO S.A.	18/10/2013	(A)	2.301.200	754	2.301.954	-
BANCO COMAFI SOCIEDAD ANÓNIMA	11/10/2013	(A)	2.013.550	1.135	2.014.685	-
BANCO SANTANDER RÍO S.A.	25/10/2013	(A)	2.013.550	307	2.013.857	-
BANCO COMAFI SOCIEDAD ANÓNIMA	07/10/2013	(A)	1.725.900	1.210	1.727.110	-
BANCO SANTANDER RÍO S.A.	23/10/2013	(A)	1.725.900	340	1.726.240	-
BANCO COMAFI SOCIEDAD ANÓNIMA	30/10/2013	(A)	1.438.250	-	1.438.250	-
BBVA BANCO FRANCES S.A.	08/01/2013	(A)	-	-	-	2.929.102
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
BANCO MACRO S.A.	10/01/2013	(A)	-	-	-	2.440.888
BBVA BANCO FRANCES S.A.	09/01/2013	(A)	-	-	-	2.440.834
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 MACRO S.A.	29/01/2013	(A)	-	-	-	2.439.267
BANCO INDUSTRIAL S.A.	28/01/2013	(A)	-	-	-	1.463.654
Total de Certificados a Plazo Fijo					**34.817.303**	**36.121.458**

6) Valores Fiduciarios		**30-09-2013**			**31-12-2012**
Denominación		**Valor nominal**	**Valuación**	**Importe**	**Importe**
AVAL RURAL SERIE XXVIII	(A)	-	-	-	25.312
Total Valores Fiduciarios				**-**	**25.312**

(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 11/11/2013
DELOITTE & Co. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DICIEMBRE DE 2012 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 3 de 3)

Resumen de la cartera de inversiones:

	30-09-2013	31-12-2012
Tenencias	**Importe Total**	**Importe Total**
1) Títulos públicos	23.235.354	63.493.478
2) Obligaciones negociables	22.934.385	57.118.630
3) Fondos de inversión	21.711.035	17.828.626
4) Letras de tesorería	26.179.953	2
5) Certificados de depósito a plazo fijo	34.817.303	36.121.458
6) Valores Fiduciarios	-	25.312
Total	**128.878.030**	**174.587.506**

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

Señores Accionistas de
GAINVEST S.A.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN
Domicilio Legal; Sarmiento 459- 9º Piso
1 Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT NRO 30-69376494-3

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora, de GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN, de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5° del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado una revisión limitada de los documentos detallados en el apartado I siguiente de Gainvest Renta Fija Dólares Fondo Común de Inversión al 30 de septiembre de 2013. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

I . DOCUMENTOS OBJETO DE LA REVISIÓN LIMITADA

a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de septiembre de 2013
b) Estado de Resultados correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2013.
c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2013.
d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2013.
e) Notas 1 a 7 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.

II . ALCANCE DE LA REVISIÓN LIMITADA

Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que la revisión de los documentos detallados en el párrafo I se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables correspondientes a períodos intermedios, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuesta en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.
Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el párrafo I, hemos revisado el trabajo efectuado por los señores auditores externos Deloitte & Co. S.A., Dr. Marcelo Bastante (Socio), quien emitió su informe de fecha 11 de Noviembre de 2013, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios. Una revisión limitada consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos a la información contable y en efectuar indagaciones a los responsables de las cuestiones contables y financieras. El alcance de esta revisión es sustancialmente menor al de una auditoría de estados contables, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados contables tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión. Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio.

Inicialado a efectos de su identificación

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

(continuación)

III . CONCLUSION

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

Adicionalmente, informamos que las cifras de los estados contables mencionados en el apartado I, de este informe surgen del libro diario del Fondo el que, en sus aspectos formales, ha sido llevado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

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

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora