



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

**Estados Contables al 30 de junio de 2014
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

C.U.I.T. 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 2014, 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 6 (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 2013.

Los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de 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 finalizado el 30 de junio de 2013.

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 contables 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 junio de 2014 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 finalizado en esa fecha.

3. Manifestación de los auditores

Con base en el trabajo realizado según lo señalado en el capítulo 2 de este informe, estamos en condiciones de informar 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 2013 y al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013, 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 2013 fue emitido con fecha 10 de marzo de 2014, conteniendo una opinión favorable sin salvedades; y
- b) nuestro informe de revisión limitada sobre los estados contables correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 fue emitido con fecha 12 de agosto de 2013, 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 transcritos.
- b) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 30 de junio de 2014 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de agosto de 2014

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° 9
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2014**

**ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014
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
Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	El 16 de noviembre de 2006, Resolución N° 15.508
Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:	El 29 de noviembre de 2006, bajo el N° 19.824, Libro 33
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:	6 de junio de 2014
Calificación nacional:	(A)=A-bf.ar

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2014

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	30-06-2014	31-12-2013
Activo corriente		
Bancos (Nota 3.1)	39.046.747	69.834.039
Inversiones (Anexo I)	188.487.083	116.223.490
Otros créditos	191.874	103.136
Total del activo corriente y del activo	227.725.704	186.160.665
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Provisiones de honorarios (Nota 4)	317.757	275.097
Rescates de cuotas a pagar	122	25.503
Otras deudas	1.540.744	134.598
Total del pasivo corriente y del pasivo	1.858.623	435.198
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	225.867.081	185.725.467
Total del pasivo más patrimonio neto	227.725.704	186.160.665

Las notas 1 a 6 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2014

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS
MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013 (Nota 1.2)**
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-06-2014</u>	<u>30-06-2013</u>
Ingresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	-	1.899.716
Intereses ganados	377.410	249.493
Diferencia de cambio (Nota 3.2)	52.363.313	18.840.494
Total Ingresos	<u>52.740.723</u>	<u>20.989.703</u>
Egresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	(11.944.223)	-
Honorarios Sociedad Gerente	(1.601.542)	(1.420.975)
Comisiones por custodia	(296.359)	(216.886)
Gastos por operaciones bursátiles	(1.548)	(53.420)
Reintegro de gastos	(100.298)	(134.671)
Total Egresos	<u>(13.943.970)</u>	<u>(1.825.952)</u>
Resultado neto del período – Ganancia	<u>38.796.753</u>	<u>19.163.751</u>

Las notas 1 a 6 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2014

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-06-2014</u>	<u>30-06-2013</u>
Saldos al inicio del ejercicio	185.725.467	190.319.889
Suscripciones de cuotapartes del período	33.702.816	91.374.411
Rescates de cuotapartes del período	(32.357.955)	(114.805.403)
Resultado neto del período – Ganancia	38.796.753	19.163.751
Patrimonio neto al cierre del período	<u>225.867.081</u> (1)	<u>186.052.648</u> (2)

(1) Representado por 18.837.920,977 cuotapartes Clase A a U\$S 1.244,157 cada mil y 3.763.934,458 cuotapartes Clase B a U\$S 1.244,156 cada mil.

(2) 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.

Las notas 1 a 6 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2014

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS
PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013**

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>30-06-2014</u>	<u>30-06-2013</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	69.834.039	16.167.689
Efectivo al cierre del período	39.046.747	27.447.118
(Disminución) / Aumento neto del efectivo del período	<u>(30.787.292)</u>	<u>11.279.429</u>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	38.796.753	19.163.751
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento de honorarios devengados a pagar y otras deudas	1.448.806	7.009
Aumento de otros créditos	(88.738)	(5.992.612)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>40.156.821</u>	<u>13.178.148</u>
<u>Actividades de Inversión:</u>		
(Aumento) / Disminución de inversiones	(72.263.593)	9.684.738
Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades de inversión	<u>(72.263.593)</u>	<u>9.684.738</u>
<u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripciones / (Rescates) de cuotas partes, netos	1.319.480	(11.583.457)
Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de financiación	<u>1.319.480</u>	<u>(11.583.457)</u>
(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL PERÍODO	<u>(30.787.292)</u>	<u>11.279.429</u>

Las notas 1 a 6 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2014

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 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 (C.N.V.).

1.2. Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales argentinas, el estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2014 se presenta en forma comparativa con el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2013, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014, se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio anterior.

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 2014 y al 31 de diciembre de 2013, 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 finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013, se aplicó el tipo de cambio diario del Banco de la Nación Argentina, comprador o vendedor, respectivamente, correspondiente al día anterior a la fecha en que se efectuó cada operación. Para la conversión de resultados de los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013, se aplicó el tipo de cambio promedio mensual del Banco de la Nación Argentina, comprador y vendedor, que no difiere significativamente del tipo de cambio vigente a la fecha de las transacciones.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2014

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

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

2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

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

2.1. Activos y pasivos en dólares estadounidenses: están expresados en pesos a los tipos de cambio aplicables, de acuerdo al método descrito en el acápite a) de la nota 1.3. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada 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 a los resultados de cada período.
- Certificados de depósito a plazo fijo: fueron valuados a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del período/ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados de cada período.
- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión: fueron valuadas al valor de la cuota parte del último día hábil del período/ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados de cada 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 a los resultados de cada período.
- Valores Fiduciarios: al 31 de diciembre de 2013 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 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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2014

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

- 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 a los resultados de cada 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 acápite b) de la nota 1.3.
- 2.6. Cuentas de resultados: a su valor nominal, sobre la base de su devengamiento diario, convertidas a pesos siguiendo el método descrito en el acápite b) de la nota 1.3.
- 2.7. Estimaciones contables: la preparación de estados contables de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, 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 los períodos reportados. 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>30-06-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
Deutsche Bank cuenta corriente en dólares MEP	39.046.747	69.796.303
Deutsche Bank cuenta corriente en pesos	-	37.009
Deutsche Bank USD	-	726
Total	39.046.747	69.834.039

3.2. Diferencia de cambio

<u>Concepto</u>	<u>30-06-2014</u>	<u>30-06-2013</u>
Resultado por traslación	37.116.556	17.349.961
Diferencia de cambio	15.246.757	1.490.533
Total	52.363.313	18.840.494

4. HONORARIOS Y GASTOS

De acuerdo con las disposiciones reglamentarias del Fondo:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2014

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

1. 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 cargo al Fondo, con una periodicidad mensual.
2. 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 cargo al Fondo 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 con 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. LEY DE MERCADO DE CAPITALES Y RESOLUCIÓN GENERAL N° 622 DE LA C.N.V.

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 C.N.V. 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 C.N.V. relacionadas, vigentes a la fecha.

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.

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 C.N.V. 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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2014

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

junio de 2014 y al cierre del ejercicio anterior, los criterios de valuación indicados en la Nota 2 no han sido adecuados por la Sociedad Gerente en función de lo requerido por la citada normativa.

Finalmente, a través de la Resolución General N° 626 de fecha 3 de julio de 2014, la C.N.V. resolvió levantar la suspensión dispuesta mediante la Providencia de Directorio antes mencionada y efectuó modificaciones a los criterios de valuación de los activos de las carteras de inversión, con vigencia a partir del 1° de septiembre de 2014. La Sociedad Gerente se encuentra evaluando el impacto de estas disposiciones en la operatoria del Fondo.

Asimismo, la mencionada normativa dispone una serie de cambios respecto a la forma de denominar a los agentes incluidos bajo la órbita de la C.N.V. A partir de estas modificaciones, no se menciona más que Gainvest es una “Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión” sino que la misma es “Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión” y para denominar a la Sociedad Depositaria se utiliza el término “Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva”. Considerando estos cambios que habilitan, entre otras cuestiones, a la posibilidad de ampliar su objeto, Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión se encuentra también en proceso de inscripción del cambio de su objeto y de su denominación social por INTL Gainvest S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2014

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(hoja 1 de 2)

1) Títulos Públicos		30/06/2014			31/12/2013
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
BODEN 2015 - RO15 USD	(B)	6.801.257	7,740,417	52.644.563	4.466.313
CDAD DE BUENOS AIRES 12.5 VTO. 06/04/15	(B)	3.000.000	8,232,042	24.696.125	20.247.843
TD DE LA CIUDAD DE BS. AS. CLASE VII EN USD	(C)	930.000	9,099,195	8.462.251	-
Total Títulos Públicos				85.802.939	24.714.156

2) Certificados de Depósito a Plazo Fijo		30/06/2014			31/12/2013
Entidad	Vencimiento	Capital	Interés devengado	Importe	Importe
BANCO INDUSTRIAL S.A.	28/07/2014	(B) 5.623.100	1.386	5.624.486	-
BANCO INDUSTRIAL S.A.	30/07/2014	(B) 5.623.100	-	5.623.100	-
BANCO INDUSTRIAL S.A.	29/07/2014	(B) 4.418.150	817	4.418.967	-
BANCO SANTANDER RÍO S.A.	04/07/2014	(B) 4.016.500	6.437	4.022.937	-
BANCO SANTANDER RÍO S.A.	07/07/2014	(B) 4.016.500	6.190	4.022.690	-
BANCO INDUSTRIAL S.A.	11/07/2014	(B) 4.016.500	4.951	4.021.451	-
BANCO SANTANDER RÍO S.A.	14/07/2014	(B) 4.016.500	4.704	4.021.204	-
BANCO SANTANDER RÍO S.A.	16/07/2014	(B) 3.213.200	2.773	3.215.973	-
BANCO SANTANDER RÍO S.A.	08/07/2014	(B) 2.811.550	4.160	2.815.710	-
BANCO INDUSTRIAL S.A.	10/07/2014	(B) 2.409.900	3.120	2.413.020	-
BANCO INDUSTRIAL S.A.	25/07/2014	(B) 2.409.900	742	2.410.642	-
BANCO INDUSTRIAL S.A.	07/01/2014	(B) -	-	-	4.537.397
BANCO INDUSTRIAL S.A.	22/01/2014	(B) -	-	-	4.216.529
BANCO COMAFI S.A.	02/01/2014	(B) -	-	-	3.565.020
BANCO COMAFI S.A.	29/01/2014	(B) -	-	-	3.243.395
BANCO INDUSTRIAL S.A.	21/01/2014	(B) -	-	-	3.242.330
BANCO COMAFI S.A.	03/01/2014	(B) -	-	-	3.241.140
BANCO INDUSTRIAL S.A.	06/01/2014	(B) -	-	-	3.240.856
BANCO INDUSTRIAL S.A.	20/01/2014	(B) -	-	-	2.917.697
BANCO COMAFI S.A.	10/01/2014	(B) -	-	-	2.593.082
BANCO INDUSTRIAL S.A.	27/01/2014	(B) -	-	-	1.946.197
BANCO COMAFI S.A.	15/01/2014	(B) -	-	-	1.944.854
BANCO COMAFI S.A.	28/01/2014	(B) -	-	-	1.621.564
Total Certificados de Depósito a Plazo Fijo				42.610.180	36.310.061

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/08/2014

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(hoja 2 de 2)

3) Fondos de Inversión		30/06/2014			31/12/2013
Denominación		Cantidad de cuotapartes	Valuación	Importe	Importe
DEUTSCHE MANAGED DOLLAR FUND - INSTITUTIONAL SHARE CLASS	(B)	3.776.140	8,044086	30.375.593	22.352.479
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	23.834	2,052889	48.929	-
Total Fondos de Inversión				30.424.522	22.352.479

4) Obligaciones Negociables		30/06/2014			31/12/2013
Denominación		Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N. LIAG SERIE III CLASE II	(C)	4.324.665	5,626862	24.334.295	-
O.N. MSU SERIE II CLASE A	(C)	684.429	7,765812	5.315.147	9.759.200
O.N. MOLINOS CLASE VII	(C)	-	-	-	21.571.871
Total Obligaciones Negociables				29.649.442	31.331.071

5) Valores Fiduciarios		30/06/2014			31/12/2013
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
AGROAVAL XXIII	(B)	-	-	-	1.515.723
Total Valores Fiduciarios				-	1.515.723

Resumen cartera de inversiones	30/06/2014	31/12/2013
Tenencias	Importe	Importe
1) Títulos públicos	85.802.939	24.714.156
2) Certificados de depósito a plazo fijo	42.610.180	36.310.061
3) Fondos de inversión	30.424.522	22.352.479
4) Obligaciones negociables	29.649.442	31.331.071
5) Valores fiduciarios	-	1.515.723
Total	188.487.083	116.223.490

(A) Valores emitidos en pesos.

(B) Valores emitidos en dólares estadounidenses.

(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 11/08/2014

DELOITTE & Co. S.A.

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

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Señores Accionistas de

GAINVEST S.A.

SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

Domicilio Legal: Sarmiento 459- 9º Piso

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 5º 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 2014. 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 2014.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014.
- e) Notas 1 a 6 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 Agosto de 2014, 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 COMISIÓN FISCALIZADORA

(continuación)

III . CONCLUSIÓN

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.

Las cifras de los estados contables mencionados en el apartado 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 transcritos.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de Agosto de 2014.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora