



**FONDO COMUN DE INVERSION GAINVEST
RENTA FIJA PLUS**

**Estados Contables al 30 de septiembre de 2012
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 INVERSION
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 del Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Plus (en adelante, mencionado indistintamente como “Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Plus” o “el Fondo”) que incluyen el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2012, 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 2011.

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 irregular de siete mes y catorce días terminado el 30 de septiembre de 2011.

El Directorio y la Gerencia de la Sociedad Gerente son responsables de la preparación y presentación razonable de los estados contables antes mencionados de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas (Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas que no incluyen las referidas a la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera). Asimismo, son responsables de la existencia del control interno que 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 del Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Plus al 30 de septiembre de 2012 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 2011 y al período irregular de siete meses y catorce días finalizado el 30 de septiembre de 2011, 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 2011 fue emitido con fecha 9 de marzo de 2012, conteniendo una opinión favorable sin salvedades; y
- b) nuestro informe de revisión limitada sobre los estados contables correspondientes al período irregular de siete meses y catorce días terminado el 30 de septiembre de 2011 fue emitido con fecha 8 de noviembre de 2011, 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 los registros contables auxiliares del Fondo, que se encuentran pendientes de transcripción en los libros correspondientes debido a que los mismos se encuentran en proceso de rúbrica.

- b) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 30 de septiembre de 2012 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 7 de Noviembre de 2012

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

EJERCICIO ECONÓMICO N° 2

INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2012

**ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)**

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

| | |
|--|---|
| Actividad principal del Fondo: | Invertir primordialmente en activos de renta fija, y dentro de éstos principalmente representativos de deuda pública nacional |
| Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores: | 622 |
| Sociedad Gerente: | GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSION 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: | Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. |
| Fecha de última calificación: | 4 de Septiembre de 2012 |
| Calificación: | A(arg)+ |

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7/11/2012

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

| ACTIVO | <u>30-09-2012</u> | <u>31-12-2011</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Activo corriente | | |
| Bancos (Nota 3.1) | 5.773.327 | 4.060.121 |
| Inversiones (Anexo I) | 180.559.913 | 107.030.859 |
| Otros créditos (Nota 3.2) | 3.529.018 | 384.269 |
| Total del activo corriente y del activo | <u>189.862.258</u> | <u>111.475.249</u> |
| PASIVO | | |
| Pasivo corriente | | |
| Deudas | | |
| Rescate de cuotapartes a pagar | 3.016 | 3.607 |
| Provisiones de honorarios (Nota 4) | 317.196 | 196.592 |
| Otros pasivos | 57.798 | 15.487 |
| Total del pasivo corriente y del pasivo | <u>378.010</u> | <u>215.686</u> |
| PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos) | 189.484.248 | 111.259.563 |
| Total del pasivo más patrimonio neto | <u>189.862.258</u> | <u>111.475.249</u> |

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 7/11/2012

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y AL PERIODO IRREGULAR DE SIETE MESES Y CATORCE DÍAS TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

| | <u>30-09-2012</u> | <u>30-09-2011</u> |
|---|---------------------------|-------------------------|
| Ingresos | | |
| Resultado por operaciones con títulos valores | 34.802.471 | 81.613 |
| Intereses ganados | 11.215 | - |
| Total Ingresos | <u>34.813.686</u> | <u>81.613</u> |
| Egresos | | |
| Honorarios Sociedad Gerente | (2.112.562) | (683.713) |
| Comisiones por custodia | (288.050) | (51.376) |
| Gastos por operaciones bursátiles | (48.474) | (4.319) |
| Reintegro de gastos | (93.790) | (13.046) |
| Total Egresos | <u>(2.542.876)</u> | <u>(752.454)</u> |
| Resultado del período – Ganancia / Pérdida | <u>32.270.810</u> | <u>(670.841)</u> |

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 7/11/2012

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y AL PERIODO IRREGULAR DE SIETE MESES Y CATORCE DÍAS TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

| | <u>30-09-2012</u> | <u>30-09-2011</u> |
|--|-------------------------------|------------------------------|
| Saldos al inicio del ejercicio | 111.259.563 | - |
| Suscripciones de cuotas partes del período | 48.957.181 | 87.159.545 |
| Rescates de cuotas partes del período | (3.003.306) | (3.126.627) |
| Resultado del período – Ganancia / Pérdida | 32.270.810 | (670.841) |
| Patrimonio neto al cierre del período | <u>189.484.248</u> (1) | <u>83.362.077</u> (2) |

(1) Representado por 139.420.897,6044 cuotas partes a \$ 1.359,0810 cada mil.

(2) Representado por 81.880.272,4135 cuotas partes a \$ 1.018,0970 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 7/11/2012

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y AL PERIODO IRREGULAR DE SIETE MESES Y CATORCE DÍAS TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011

(Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

| <u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u> | <u>30-09-2012</u> | <u>30-09-2011</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Efectivo al inicio del ejercicio | 4.060.121 | - |
| Efectivo al cierre del período | 5.773.327 | 2.506.036 |
| Aumento neto del efectivo | 1.713.206 | 2.506.036 |
| | | |
| <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u> | | |
| Actividades Operativas: | | |
| Ganancia/(Pérdida) neta del período | 32.270.810 | (670.841) |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | | |
| Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos | 162.915 | 177.419 |
| (Aumento) de otros créditos | (3.144.749) | (856.182) |
| Flujo neto de efectivo generado por / aplicado a las actividades operativas | 29.288.974 | (1.349.604) |
| Actividades de Inversión: | | |
| (Aumento) de inversiones | (73.529.054) | (80.661.612) |
| Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión | (73.529.054) | (80.661.612) |
| Actividades de Financiación: | | |
| Suscripción de cuotas partes, netos | 45.953.284 | 84.517.252 |
| Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación | 45.953.284 | 84.517.252 |
| AUMENTO NETO DEL EFECTIVO DEL PERÍODO | 1.713.206 | 2.506.036 |

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 7/11/2012

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL
30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

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 2011, 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 irregular de siete meses y catorce días terminado el 30 de septiembre de 2011. Esta situación afecta la comparabilidad de los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo.

2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

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

2.1 Bancos: fueron valuados a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del período/ ejercicio económico irregular. Los intereses devengados fueron imputados al resultado de cada período.

2.2 Inversiones:

- 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 fecha de cierre del período/ejercicio económico irregular. 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 de cada período/ejercicio económico irregular.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 7/11/2012

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

- Títulos públicos: fueron valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre del periodo/ejercicio económico irregular, más los intereses devengados a esas fechas. Las diferencias de cotización y los resultados financieros devengados fueron imputados al resultado del período.
- Fondos de Inversión del exterior: fueron valuados al valor de las participaciones al cierre de cada periodo/ejercicio económico irregular, informado por la Sociedad Administradora. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado del período.
- Obligaciones Negociables en pesos: 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. 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 dicha fecha hasta la fecha de cierre del período. Los accesorios y rentas generados por estas especies fueron imputados al resultado del período.
- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión en pesos: al 31 de diciembre de 2011 se valoraron al valor de la cuota parte del último día hábil del ejercicio económico irregular. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado del ejercicio económico irregular.

Los saldos en moneda extranjera fueron convertidos a pesos de acuerdo al tipo de cambio comprador del Banco de la Nación Argentina al cierre de las operaciones del último día hábil de cada período/ejercicio económico irregular. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada período.

2.3 Créditos y deudas: fueron valuados a su valor nominal en pesos. Los créditos y deudas no están sujetos a cláusulas de ajuste ni devengan intereses. Su plazo de vencimiento es inferior a tres meses.

2.4 Patrimonio Neto: a su valor nominal.

2.5 Cuentas de resultados: a su valor nominal, sobre la base de su devengamiento mensual.

2.6 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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 7/11/2012

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL
30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

futuros pueden diferir en las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ACTIVO

3.1 Bancos:

La composición del rubro Bancos al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

| Concepto | 30-09-2012 | 31-12-2011 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Deutsche Bank S.A. | 4.566.195 | 2.991.841 |
| Deutsche Bank USD MEP | 1.048.703 | 1.068.280 |
| Deutsche Bank USD | 158.429 | - |
| Total | 5.773.327 | 4.060.121 |

3.2 Otros créditos:

La composición del rubro Otros créditos al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

| Concepto | 30-09-2012 | 31-12-2011 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rentas a cobrar USD | 3.292.356 | 288.754 |
| Rentas y amortizaciones a cobrar | 233.002 | 95.515 |
| Gastos a devengar netos | 3.660 | - |
| Total | 3.529.018 | 384.269 |

4. HONORARIOS Y GASTOS A PAGAR

De acuerdo con las disposiciones reglamentarias del Fondo:

1. La Sociedad Gerente puede percibir honorarios por su gestión de hasta un 4% anual del valor del patrimonio neto del Fondo al cierre de cada mes. Estos honorarios se devengarán a los efectos del cálculo del valor de la cuota parte en forma diaria y serán pagaderos dentro de los treinta (30) días posteriores a la finalización del mes calendario respectivo.
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, el que se devengará diariamente a los efectos del cálculo del valor de la cuota parte, sin deducir de éste ni el monto de

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 7/11/2012

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL
30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

esta retribución ni el correspondiente a la Sociedad Gerente, ni los gastos ordinarios de la gestión. Dicho honorario será pagado con cargo al Fondo dentro de los 30 días de vencido el mes correspondiente.

5. INICIO DE ACTIVIDADES DEL FONDO

El fondo común de inversión “FONDO COMUN DE INVERSION GAINVEST RENTA FIJA PLUS” inició sus operaciones el 15 de febrero de 2011. La Comisión Nacional de Valores (C.N.V.), mediante Resolución N° 16.483 de fecha 29 de diciembre de 2010, autorizó la inscripción del Fondo, bajo el número 622, en el Registro Público de F.C.I. de la C.N.V.

6. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MINIMA 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.

7. REGISTROS CONTABLES

Al 30 de septiembre de 2012, el libro Diario correspondiente al Fondo se encuentra en proceso de rúbrica.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 7/11/2012

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

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS
DETALLE DE INVERSIONES DEL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE
SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Cifras expresadas en pesos)

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

| 1) Valores Fiduciarios | | 30-09-2012 | | | 31-12-2011 |
|------------------------------------|-----|----------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Denominación | | Valor Nominal | Valuación | Importe | Importe |
| AVAL RURAL SERIE XXVII VRD | (A) | 500.000 | 4,76154 | 2.380.770 | - |
| ENARSA BARRAGAN VRDA | (A) | 243.259 | 5,13262 | 1.248.555 | 1.098.437 |
| FALABELLA SERIE XXVII CLASE B | (A) | - | - | - | 3.606.198 |
| FF CONSUBOND SERIE LXXXV CLASE | (A) | - | - | - | 2.020.228 |
| GARBARINO SERIE LXXXVI VDF CLASE | (A) | - | - | - | 6.521.216 |
| MEGABONO SERIE LXXXVI CLASE A | (A) | - | - | - | 2.967.731 |
| MEGABONO SERIE LXXXIX CLASE C | (A) | 3.000.000 | 1,00434 | 3.013.014 | - |
| PROG FEDERAL PLURIANUAL CONSTRUC | | | | | |
| VIVIENDAS PCIA MZA SERIE I | (A) | 385.000 | 1,12069 | 431.466 | 400.000 |
| RIBEIRO SERIE XLIX VRD | (A) | - | - | - | 2.645.301 |
| SECUBONO SERIE LXXIX CLASE C | (A) | 3.000.000 | 0,98750 | 2.962.491 | - |
| TARJETA SHOPPING SERIE LXX CLASE B | (A) | 2.449.800 | 1,04013 | 2.548.110 | - |
| Total | | | | 12.584.406 | 19.259.110 |

| 2) Fondos de Inversión | | 30-09-2012 | | | 31-12-2011 |
|----------------------------------|-----|----------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Denominación | | Valor Nominal | Valuación | Importe | Importe |
| DEUTSCHE MANAGED DOLLAR FUND | (B) | 1.633.861 | 4,695266 | 7.671.409 | 252.844 |
| FCI FST AHORRO CLASE B | (A) | - | - | - | 2.075.213 |
| FCI RJ DELTA AHORRO CLASE B | (A) | - | - | - | 7.765.216 |
| FCI ARGENTFUND AHORRO PESOS | (A) | - | - | - | - |
| Total Fondos de Inversión | | | | 7.671.409 | 10.093.273 |

| 3) Títulos Públicos | | 30-09-2012 | | | 31-12-2011 |
|--|-----|----------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Denominación | | Valor nominal | Valuación | Importe | Importe |
| BONOS DE CONSOLIDACION 6 SR \$ 2% - PR13 | (A) | 9.000.000 | 1,299000 | 11.691.000 | 6.240.000 |
| PRE 9 - BONO DE CONSOLIDACION DE | | | | | |
| DEUDAS PREVISIONALES 4TA SERIE | (A) | 2.000.000 | 0,591000 | 1.182.000 | 1.525.000 |
| PRO 12 (BONOS DE CONS. EN MONEDA NAC. | | | | | |
| SERIE IV) - PR12 | (A) | 4.000.000 | 0,960000 | 3.840.000 | 3.089.700 |
| DISCOUNT EN PESOS | (A) | 2.000.000 | 1,300000 | 2.600.000 | - |
| BOGAR (BONOS GARANTIZADOS 2018) - NF18P | (A) | 4.800.000 | 1,482500 | 7.116.000 | - |
| Subtotal Títulos Públicos | | | | 26.429.000 | 10.854.700 |

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 7/11/2012

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

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS
DETALLE DE INVERSIONES DEL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE
SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Cifras expresadas en pesos)

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

| 3) Títulos Públicos (Continuación) | | 30-09-2012 | | | 31-12-2011 |
|---|-----|----------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| Denominación | | Valor nominal | Valuación | Importe | Importe |
| TITULOS VINCULADOS AL PBI EN \$ - TVPP | (A) | 2.000.000 | 0,150000 | 300.000 | - |
| DICY TITULO DISCOUNT EN DOLARES | (B) | 2.000.000 | 7,000000 | 14.000.000 | - |
| BODEN 2015 - RO15D | (B) | 4.493.700 | 5,767300 | 25.916.516 | 22.240.000 |
| BONAR X - 04/17/2017 - AA17D | (B) | 5.000.000 | 5,395000 | 26.975.000 | 28.420.000 |
| BONO DE LA NACION ARGENTINA USD 2013 | | | | | |
| BONAR VII - AS13D | (B) | 3.159.000 | 6,295000 | 19.885.905 | 9.269.540 |
| BONO PROV DE CORDOBA 2013 | (C) | 414.000 | 4,792412 | 1.984.059 | - |
| BODEN 2012 (03/08/2012) RG12 | (B) | - | - | - | 626.246 |
| BONO PROV DE BS AS 2015 - BP15 | (B) | - | - | - | 4.349.800 |
| BONOS REP ARG C/DESC US | (B) | - | - | - | 1.918.190 |
| Total Títulos Públicos | | | | 115.490.480 | 77.678.476 |

| 4) Obligaciones Negociables | | 30-09-2012 | | | 31-12-2011 |
|---------------------------------------|-----|----------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Denominación | | Valor nominal | Valuación | Importe | Importe |
| ON CRESUD CLASE X | (A) | 2.100.000 | 4,851551 | 10.188.257 | - |
| ON DON MARIO SERIE I | (A) | 1.399.000 | 4,759722 | 6.658.851 | - |
| Total Obligaciones Negociables | | | | 16.847.108 | - |

| 5) Letras | | 30-09-2012 | | | 31-12-2011 |
|---|-----|----------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Denominación | | Valor nominal | Valuación | Importe | Importe |
| LETRA DE LA PROV DE CHACO A 270 DIAS | (A) | 1.000.000 | 1,007281 | 1.007.281 | - |
| LETRA DEL TESORO DE LA PROV DE NEUQUEN SERIE II | (C) | 1.500.000 | 4,719181 | 7.078.772 | - |
| LETRA DEL TESORO MUNICIPAL DE RIO CUARTO SERIE X | (A) | 480.000 | 0,952505 | 457.203 | - |
| LETRAS DE LA PROV DE BS AS 364 DIAS VTO 16/05/2013 | (A) | 3.980.000 | 1,008095 | 4.012.218 | - |
| LETRAS DEL TESORO DE LA PROV. DE BUENOS AIRES A 350 DIAS | (A) | 2.980.000 | 1,038847 | 3.095.764 | - |
| LETRAS DE LA PROV. DE BS AS SERIE III A 350 DIAS | (A) | 11.980.000 | 1,027986 | 12.315.272 | - |
| Total Letras | | | | 27.966.510 | - |

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 7/11/2012

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS
DETALLE DE INVERSIONES DEL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE
SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 3 de 3)

Resumen de la cartera de inversiones:

| Tenencias | 30-09-2012 | 31-12-2011 |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| | Importe Total | Importe Total |
| 1) Valores fiduciarios | 12.584.406 | 19.259.110 |
| 2) Fondos de inversión | 7.671.409 | 10.093.273 |
| 3) Títulos Públicos | 115.490.480 | 77.678.476 |
| 4) Obligaciones Negociables | 16.847.108 | - |
| 5) Letras de tesorería | 27.966.510 | - |
| Total | 180.559.913 | 107.030.859 |

- (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 7/11/2012

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

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 Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Plus al 30 de septiembre de 2012. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

I . DOCUMENTOS OBJETO DE LA REVISIÓN LIMITADA

- a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de septiembre de 2012.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de Septiembre de 2012.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012
- 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 7 de Noviembre de 2012, 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 los registros auxiliares del Fondo, que se encuentran pendientes de transcripción en los libros correspondientes debido a que los mismos se encuentran en proceso de rúbrica.

Los estados contables del Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Plus al 30 de Septiembre de 2012 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de Noviembre de 2012.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora