



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

**Memoria y Estados Contables
al 31 de diciembre de 2012 y 2011
junto con los Informes de los Auditores
Independientes y de la Comisión Fiscalizadora**

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

MEMORIA ANUAL
correspondiente al ejercicio económico finalizado el
31 de diciembre de 2012

A los Señores Cuotapartistas:

De conformidad con lo dispuesto por la Ley de Sociedades Comerciales N° 19.550 y sus modificatorias, el Directorio de Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión somete a consideración la Memoria Anual correspondiente al Fondo Común de Inversión "Gainvest Renta Fija Plus" por el ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2012, y el respectivo Balance General, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, notas y anexos, como así también el Informe de los Auditores Externos y de la Comisión Fiscalizadora correspondiente.

Los estados contables han sido confeccionados de acuerdo con lo dispuesto por las Resoluciones Técnicas vigentes del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, así como lo establecido por las Resoluciones de la Inspección General de Justicia y de la Comisión Nacional de Valores.

Consideraciones Generales de la Argentina

El contexto económico internacional durante el presente ejercicio presentó menor volatilidad a la de los años anteriores. La economía americana no logró despejar totalmente las dudas respecto de un ciclo de crecimiento, aunque luego de las elecciones, hubo un acuerdo entre Demócratas y Republicanos para superar el techo de endeudamiento del país. Las tasas se mantuvieron en niveles mínimos.

Por otra parte, la crisis que afecta a Europa, parece haberse apaciguado. Se está obligando a los países con fuertes desequilibrios fiscales, encarar procesos de ajuste ortodoxos tendientes a encuadrar paulatinamente dichos desequilibrios.

Esta nueva etapa encuentra en los mercados emergentes un destino propicio para las inversiones. Argentina aunque en menor medida, también se vio beneficiada de esta situación y esperamos que en 2013 retome la senda de crecimiento sostenido de los últimos años.

En el aspecto económico, es notable el aumento de la liquidez en el sistema financiero local que favorece a la industria de fondos en general y a Gainvest en particular. También han contribuido algunas medidas económicas como la repatriación de fondos por parte de las compañías de seguro y la instrumentación de las inversiones del inciso k.

Consideraciones Generales del Fondo Común de Inversión "Gainvest Renta Fija Plus"

El 18 de marzo de 2004 la Comisión Nacional de Valores autorizó el funcionamiento de Gainvest S.A. como Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión.

El Fondo Gainvest Renta Fija Plus comenzó a operar en febrero de 2011, y es el sexto fondo de la familia Gainvest. Es un fondo que tiene como objetivo invertir en activos de renta fija del sector público.

El Fondo Gainvest Renta Fija Plus culminó a diciembre de 2012 con un patrimonio de \$196 millones, con una rentabilidad anual del 28.19%. Su volatilidad promedio anual se mantuvo en el orden del 6.47%.

Las expectativas para el Fondo Común de Inversión "Gainvest Renta Fija Plus"

Nuestras expectativas para el próximo ejercicio son optimistas. Es importante recordar que las medidas anteriormente mencionadas, implican mayores inversiones locales, beneficiando a la industria en general

Nuestro objetivo seguirá siendo ofrecer productos con alto valor agregado para nuestros clientes actuales y para los potenciales.

El Directorio desea por último agradecer a la Comisión Nacional de Valores, Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión, clientes y proveedores, colegas, autoridades y a todos quienes compartieron el año de trabajo.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de Marzo 2013.

EI DIRECTORIO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 auditoría

Hemos efectuado un examen 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 31 de diciembre de 2012, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio económico finalizado en dicha fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 5 (las notas 1 y 2 describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos) y su anexo I.

Los estados contables e información complementaria con ellos relacionada detallados en el párrafo anterior se presentan en forma comparativa con la información que surge de los estados contables e información complementaria correspondiente al ejercicio económico irregular de diez meses y catorce días finalizado el 31 de diciembre 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 considere 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 opinión sobre dichos estados contables basada en nuestro examen efectuado con el alcance mencionado en el capítulo 2 siguiente.

2. Alcance del trabajo

Nuestro examen se practicó de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en la República Argentina. Estas normas requieren que planifiquemos y desarrollemos la auditoría con el objeto de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados contables no incluyan errores significativos.

Una auditoría involucra aplicar procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener evidencias sobre la información expuesta en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor e incluyen su evaluación de los riesgos de que existan distorsiones significativas en los estados contables originadas en errores u omisiones o en irregularidades. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno existente en la Sociedad Gerente, relevante para la preparación y presentación razonable de los estados contables del Fondo, pero no efectúa una evaluación del control interno vigente con el propósito de expresar una opinión sobre su efectividad sino con la finalidad de seleccionar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados a las circunstancias.

Asimismo, una auditoría incluye evaluar la apropiada aplicación de las normas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por el Directorio y la Gerencia de la Sociedad Gerente, así como la presentación general de los estados contables del Fondo. Entendemos que los elementos de juicio obtenidos constituyen una base suficiente y apropiada como para respaldar nuestro dictamen de auditoría.

3. Dictamen

En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el Capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Gainvest Fondo Común de Inversión Renta Fija Plus al 31 de diciembre de 2012, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina.

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables correspondientes al ejercicio económico irregular de diez meses y catorce días finalizado el 31 de diciembre de 2011, cuyas cifras se presentan a fines comparativos y son las de los estados contables de aquel ejercicio, fue emitido con fecha 9 de marzo de 2012, con opinión favorable sin salvedades.

4. Información requerida por disposiciones vigentes

- a) Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe surgen del Libro Diario del Fondo que, en sus aspectos formales, ha sido llevado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) Los estados contables del Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Plus al 31 de diciembre de 2012 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventarios y Balances.
- c) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 31 de diciembre de 2012 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

- d) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en la Resolución C.D. N° 77/2011 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de marzo 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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

EJERCICIO ECONÓMICO N° 2

INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2012

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
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:	22 de Noviembre de 2012
Calificación:	A(arg)+

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/3/2013

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
Y 2011 (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Activo corriente		
Bancos (Nota 3)	16.656.248	4.060.121
Inversiones (Anexo I)	178.935.853	107.030.859
Otros Créditos	890.930	384.269
Total del activo corriente y del activo	<u>196.483.031</u>	<u>111.475.249</u>
PASIVO		
Pasivo corriente		
Rescates de cuotas a pagar	66.584	3.607
Provisiones de honorarios	338.830	196.592
Otras Deudas	52.796	15.487
Total del pasivo corriente y del pasivo	<u>458.210</u>	<u>215.686</u>
PATRIMONIO NETO (Según estado respectivo)	196.024.821	111.259.563
Total del pasivo más patrimonio neto	<u>196.483.031</u>	<u>111.475.249</u>

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/3/2013

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

Ingresos	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Resultado por operaciones con títulos valores	41.024.612	6.773.100
Intereses ganados	11.215	-
Total Ingresos	<u>41.035.827</u>	<u>6.773.100</u>
Egresos		
Honorarios Sociedad Gerente	(3.080.403)	(1.186.156)
Comisiones por custodia	(415.624)	(126.865)
Gastos por operaciones bursátiles	(87.563)	(12.348)
Reintegro de gastos	(124.339)	(43.945)
Total Egresos	<u>(3.707.929)</u>	<u>(1.369.314)</u>
Resultado del ejercicio Ganancia	<u>37.327.898</u>	<u>5.403.786</u>

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/3/2013

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
ECONOMICO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 PRESENTADO EN FORMA
COMPARATIVA (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Saldos al inicio del ejercicio	111.259.563	-
Suscripciones de cuotapartes del ejercicio	62.195.508	112.713.651
Rescates de cuotapartes del ejercicio	(14.758.148)	(6.857.874)
Resultado del ejercicio – Ganancia	37.327.898	5.403.786
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	<u>196.024.821</u> (1)	<u>111.259.563</u> (2)

(1) Representado por 140.575.161,4817 cuotapartes a \$ 1.394,448 cada mil.

(2) Representado por 102.282.162,1278 cuotapartes a \$ 1.087,771 cada mil.

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/3/2013

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONÓMICO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	4.060.121	-
Efectivo al cierre del ejercicio	16.656.248	4.060.121
Aumento neto del efectivo	12.596.127	4.060.121
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del ejercicio	37.327.898	5.403.786
 Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	179.547	212.079
Aumento de otros créditos	(506.661)	(384.269)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	37.000.784	5.231.596
 <u>Actividades de Inversión:</u>		
Aumento de inversiones	(71.904.994)	(107.030.859)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(71.904.994)	(107.030.859)
 <u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripción de cuotas partes, netas de rescates	47.500.337	105.859.384
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	47.500.337	105.859.384
 AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL EJERCICIO	12.596.127	4.060.121

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/3/2013

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (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, los estados contables al 31 de diciembre de 2012 se presentan en forma comparativa con los correspondientes al ejercicio económico irregular de diez meses y catorce días terminado el 31 de diciembre de 2011. Esta situación afecta la comparabilidad de los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto, del flujo de efectivo e información complementaria con ellos relacionada.

2. CRITERIOS DE VALUACION

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 ejercicio económico. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del ejercicio económico.

2.2. Inversiones:

- Valores Fiduciarios: fueron valuados al último precio registrado en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires o en el Mercado Abierto Electrónico S.A., según corresponda a la fecha de cierre de cada ejercicio. En los casos en que no existió negociación que permita la formación de dicho precio en alguno de los mercados indicados, fueron valuados a su valor actual, en función a la tasa interna de retorno que surge del último precio de mercado conocido o su valor de colocación. Las rentas generadas por dichas especies -netas de amortizaciones periódicas- así como las diferencias de cotización, fueron imputadas al resultado de cada ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/3/2013

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL EJERCICIO ECONÓMICO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Nota 1.2)**
(Cifras expresadas en pesos)

- Títulos públicos: fueron valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre de cada ejercicio económico, más los intereses devengados a esa fecha. Las diferencias de cotización y los resultados financieros devengados fueron imputados al resultado de cada ejercicio.
- 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 ejercicio. Los intereses y diferencias de cotización generados por estas especies fueron imputados al resultado del ejercicio.
- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión en pesos: se valoraron al valor de la cuota parte del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado de cada ejercicio económico.
- Fondos de Inversión del exterior: fueron valuados al valor de las participaciones al cierre de cada ejercicio, informado por la Sociedad Administradora. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado de cada ejercicio.
- Letras de Tesorería: al 31 de diciembre de 2012 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 ejercicio. Los accesorios y rentas generados por estas especies fueron imputados al resultado del ejercicio.

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 del ejercicio. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados del ejercicio.

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/3/2013

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL EJERCICIO ECONÓMICO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Nota 1.2)**
(Cifras expresadas en pesos)

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 ejercicio económico irregular. Los resultados futuros pueden diferir en las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

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

3.1 Bancos

Concepto	31-12-2012	31-12-2011
Deutsche Bank S.A.	3.866.812	2.991.841
Deutsche Bank USD MEP	12.789.436	1.068.280
Total	16.656.248	4.060.121

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 cuotaparte 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 cuotaparte, sin deducir de éste ni el monto de 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. 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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/3/2013

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS
DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (Nota 1.2)
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 3)

1) Valores Fiduciarios		31-12-2012			31-12-2011
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
CONSUBOND SERIE LXXXV CLASE	(A)	-	-	-	3.606.198
ENARSA BARRAGAN VRDA	(A)	243.259	5,40634	1.315.140	1.098.436
FALABELLA SERIE XXVII CLASE B	(A)	-	-	-	400.000
GARBARINO SERIE LXXVI VDF CLASE	(A)	-	-	-	-
GARBARINO SERIE XC CLASE B	(A)	11.025.638	0,98719	10.884.378	-
MEGABONO SERIE LXXVI CLASE A	(A)	-	-	-	-
PRODUC. GANADERA PCIA CHACO SERIE I	(A)	500.000	1,03600	517.999	-
PROG FEDERAL PLURIANUAL CONSTRUC		391.000	1,16373	455.018	2.020.228
VIVIENDAS PCIA MZA SERIE I	(A)				
RIBEIRO SERIE XLIX VRD	(A)	-	-	-	6.521.216
SECUBONO SERIE LXXXIII CLASE B	(A)	6.672.098	1,01055	6.742.469	2.967.731
SECUBONO SERIE LXXXIII CLASE C	(A)	1.600.000	0,98641	1.578.258	2.645.301
Total Valores Fiduciarios				21.493.262	19.259.110

2) Títulos Públicos		31-12-2012			31-12-2011
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
BOGAR - NF18P	(A)	4.800.000	1,470000	7.056.000	-
BONO NAC. ARG PESOS PRIV Vto. 2014	(A)	3.000.000	1,048650	3.145.950	-
BONOS DE CONSOLIDACION 6 SR \$ 2% - PR13	(A)	8.000.000	1,440000	11.520.000	6.240.000
DISCOUNT EN PESOS	(A)	2.000.000	1,320000	2.640.000	-
PRE 9 - BONO DE CONS DE DEUDAS SERIE IV	(A)	2.000.000	0,520000	1.040.000	1.525.000
BONOS DE CONSOLIDACION - PR12	(A)	9.000.000	0,934441	8.409.967	3.089.700
TITULO PROV DE ENTRE RIOS 119 DIAS	(A)	1.500.000	1,015542	1.523.313	-
BODEN 2012 (03/08/2012) RG12	(B)	-	0,585600	-	626.246
BODEN 2015 - RO15D	(B)	2.293.700	6,160000	14.129.192	22.240.000
BONAR X - 04/17/2017 - AA17D	(B)	3.000.000	5,758500	17.275.500	28.420.000
BONO DE LA CIUDAD DE BSAS 2014	(B)	1.200.000	4,974655	5.969.586	-
BONO DE LA NACION ARGENTINA USD 2013					
BONAR VII - AS13D	(B)	155.000	6,820000	1.057.100	9.269.540
Subtotal Títulos Públicos				73.766.608	71.410.486

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11/3/2013

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS
DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (Nota 1.2)
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 3)

2) Títulos Públicos (continuación)		31-12-2012			31-12-2011
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
BONO PROV DE BS AS 2013	(B)	988.000	4,982320	4.922.532	-
BONO PROV DE BS AS 2015 - BP15	(B)	-	-	-	4.349.800
BONO PROV DE CORDOBA 2013	(C)	514.000	5,170247	2.657.507	-
BONOS REP ARG C/DESC US	(B)	-	4,650000	-	1.918.190
Total Títulos Públicos				81.346.647	77.678.476

3) Obligaciones Negociables		31-12-2012			31-12-2011
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
O.N. CRESUD CLASE X	(A)	202.500	5,053986	1.023.432	-
O.N. YPF SERIE X	(A)	700.000	4,964396	3.475.077	-
Total Obligaciones Negociables				4.498.509	-

4) Fondos de Inversión		31-12-2012			31-12-2011
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
FCI FST AHORRO CLASE B	(A)	-	-	-	2.075.213
FCI HF DELTA AHORRO CLASE I	(A)	-	-	-	-
FCI RJ DELTA AHORRO CLASE B	(A)	-	-	-	7.765.216
FCI MAF MONEY MARKET	(A)	9.140.767,8245	1,101600	10.069.470	-
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	19.836.162,2700	1,724405	34.205.577	-
DESTSCHE MANAGED DOLLAR FUND	(B)	684.016,1700	4,913223	3.360.724	252.844
Total Fondos de Inversión				47.635.771	10.093.273

5) Letras de Tesorería		31-12-2012			31-12-2011
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRAS PROV. BS AS SERIE III a 350 días	(A)	11.980.000	1,029919	12.338.430	-
LETRAS DEL TESORO PROV. BS AS a 350 días	(A)	2.980.000	1,041685	3.104.221	-
LETRA DEL TESORO MUNICIPAL DE RIO CUARTO SERIE X	(A)	480.000	0,000001	-	-
Subtotal Letras				15.442.651	-

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11/3/2013

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

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS
DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (Nota 1.2)
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 3 de 3)

5) Letras de Tesorería (Continuación)	Denominación		31-12-2012			31-12-2011
			Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
	LETRA DE LA PROV DE CHACO A 270 DIAS	(A)	1.000.000	1,008.113	1.008.113	-
	LETRA DEL TESORO DE LA PROVINCIA DE NEUQUEN 2014	(A)	500.000	4,944.847	2.472.424	-
	LETRAS DE LA PROVINCIA DE ENTRE RIOS SERIE III	(A)	5.000.000	1,007.695	5.038.475	-
	LETRA DEL TESORO DE LA PROV DE NEUQUEN SERIE II	(C)	500.000	0,000.001	1	-
	Total Letras de Tesorería				23.961.664	-

Resumen de la cartera de inversiones:

Tenencias	31-12-2012	31-12-2011
	Importe Total	Importe Total
1) Valores fiduciarios	21.493.262	19.259.110
2) Títulos Públicos	81.346.647	77.678.476
3) Obligaciones Negociables	4.498.509	-
4) Fondos de Inversión	47.635.771	10.093.273
5) Letras de Tesorería	23.961.664	-
Total	178.935.853	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 11/3/2013

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

CUIT N° 30-69376494-3

Domicilio Legal: Sarmiento 459- 9° Piso

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

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 un examen de los estados contables detallados en el apartado I siguiente de Gainvest Fondo Común de Inversión Renta Fija Plus al 31 de diciembre 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 EXAMINADOS

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2012.
- b) Estado de Resultados correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2012.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2012.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2012.
- e) Notas 1 a 5 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.
- f) Memoria anual correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2012.

II . ALCANCE DEL EXAMEN

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con normas de auditoría vigentes, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas 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 los ítems a) a e) del párrafo I hemos revisado la auditoría efectuada por el auditor externo Dr. Marcelo Bastante (Socio) de Deloitte & Co. S.A., quien emitió su informe de fecha 11 de Marzo de 2013, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional.

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2013.

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

(continuación)

Una auditoría requiere que el auditor planifique y desarrolle su tarea con el objetivo de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de manifestaciones no veraces o errores significativos en los estados contables. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicios que respaldan la información expuesta en los estados contables, así como evaluar las normas contables utilizadas, las estimaciones significativas efectuadas por el Directorio de la Sociedad Gerente y la presentación de estados contables tomados en conjunto. Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio. Consideramos que nuestro trabajo nos brinda una base razonable para fundamentar nuestro informe.

Asimismo, en relación con la memoria del Directorio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley de Sociedades Comerciales y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros del Fondo y otra documentación pertinente.

III . DICTAMEN

Basado en el examen realizado, en nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Gainvest Fondo Común de Inversión Renta Fija Plus al 31 de diciembre de 2012 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y las variaciones de su flujo de efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha, de acuerdo con normas profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

En relación con la Memoria del Directorio de la Sociedad Gerente, no tenemos observaciones que formular en materia de nuestra competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio.

Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo I de este informe surgen del Libro Diario del Fondo que, en sus aspectos formales, ha sido llevado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Hemos verificado el efectivo cumplimiento de la garantía de los directores establecida en la Resolución N° 20/2004 de la Inspección General de Justicia y modificada por la Resolución N° 21/2004 de dicho organismo.

Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en la Resolución C.D. N° 77/2012 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Los estados contables de Gainvest Fondo Común de Inversión Renta Fija Plus al 31 de Diciembre de 2012 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventarios y Balances.

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

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora