



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

**Estados Contables al 31 de marzo de 2013
junto con los Informes de los Auditores
Independientes y de la Comisión Fiscalizadora
presentados en forma comparativa**

SOCIEDAD GERENTE

GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE
FONDOS COMUNES DE 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 31 de marzo de 2013, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado en dicha fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 5 (las notas 1 y 2 describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos) y su anexo I.

El estado de situación patrimonial mencionado en el párrafo anterior y la información complementaria con él relacionada se presentan en forma comparativa con la información que surge del estado de situación patrimonial e información complementaria al 31 de diciembre de 2012.

Los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y 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 tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012.

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

2. Alcance del trabajo

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en las normas de auditoría vigentes en la República Argentina para la revisión limitada de estados contables correspondientes a períodos intermedios.

Estas normas establecen un alcance que es sustancialmente menor a la aplicación de todos los procedimientos de auditoría necesarios para poder emitir una opinión profesional sobre los estados contables considerados en su conjunto. Las referidas normas básicamente requieren aplicar procedimientos analíticos sobre los importes incluidos en los estados contables, efectuar comprobaciones globales y realizar indagaciones al personal de la Sociedad Gerente responsable de la preparación de la información incluida en los estados contables. Consecuentemente, no expresamos opinión sobre la situación patrimonial del Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Plus al 31 de marzo de 2013 ni sobre los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el período de tres meses terminado a esa fecha.

3. Manifestación de los auditores

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

- a) los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe contemplan todos los hechos y circunstancias significativos de los que hemos tomado conocimiento; y
- b) no tenemos observaciones que formular sobre los mencionados estados contables.

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

- a) nuestro informe de auditoría sobre los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2012 fue emitido con fecha 11 de marzo de 2013, conteniendo una opinión favorable sin salvedades; y
- b) nuestro informe de revisión limitada sobre los estados contables correspondientes al período irregular de tres meses terminado el 31 de marzo de 2012 fue emitido con fecha 8 de mayo de 2012, sin observaciones.

4. Información requerida por disposiciones vigentes

- a) Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe, surgen del libro diario del Fondo el que, en sus aspectos formales, ha sido llevado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) Los estados contables de Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Plus al 31 de marzo de 2013 se encuentran en proceso de transcripción en el Libro Inventarios y Balances.

- c) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 31 de marzo de 2013 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 10 de Mayo 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° 3

INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2013

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2013
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 Marzo de 2013
Calificación:	A(arg) +

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/05/2013

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE MARZO DE 2013
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	<u>31-03-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Activo corriente		
Bancos (Nota 3.1)	12.767.725	16.656.248
Inversiones (Anexo I)	205.163.820	178.935.853
Otros créditos (Nota 3.2)	716.498	890.930
Total del activo corriente y del activo	<u>218.648.043</u>	<u>196.483.031</u>
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Rescate de cuotas a pagar	53.799	66.584
Provisiones de honorarios (Nota 4)	363.283	338.830
Otros pasivos	67.885	52.796
Total del pasivo corriente y del pasivo	<u>484.967</u>	<u>458.210</u>
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	218.163.076	196.024.821
Total del pasivo más patrimonio neto	<u>218.648.043</u>	<u>196.483.031</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 10/05/2013

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

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE
TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2013 Y 2012**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-03-2013</u>	<u>31-03-2012</u>
Ingresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	23.240.184	11.464.534
Intereses ganados	-	6.788
Total Ingresos	<u>23.240.184</u>	<u>11.471.322</u>
Egresos		
Honorarios Sociedad Gerente	(1.038.269)	(596.280)
Comisiones por custodia	(135.751)	(82.730)
Gastos por operaciones bursátiles	(19.242)	(13.773)
Reintegro de gastos	(26.525)	(40.443)
Total Egresos	<u>(1.219.787)</u>	<u>(733.226)</u>
Resultado del período – Ganancia	<u>22.020.397</u>	<u>10.738.096</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 10/05/2013

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

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-03-2013</u>	<u>31-03-2012</u>
Saldos al inicio del ejercicio	196.024.821	111.259.563
Suscripciones de cuotas partes del período	21.570.355	11.011.918
Rescates de cuotas partes del período	(21.452.497)	(514.320)
Resultado del período – Ganancia	22.020.397	10.738.096
Patrimonio neto al cierre del período	<u>218.163.076</u> (1)	<u>132.495.257</u> (2)

(1) Representado por 140.737.285,478 cuotas partes a \$ 1.550,144 cada mil.

(2) Representado por 111.442.878,404 cuotas partes a \$ 1.188,907 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 10/05/2013

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

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE
TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2013 Y 2012**

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>31-03-2013</u>	<u>31-03-2012</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	16.656.248	4.060.121
Efectivo al cierre del período	<u>12.767.725</u>	<u>6.084.322</u>
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	<u>(3.888.523)</u>	<u>2.024.201</u>
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	22.020.397	10.738.096
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	39.542	55.557
Disminución / (Aumento) de otros créditos	<u>174.432</u>	<u>(312.995)</u>
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>22.234.371</u>	<u>10.480.658</u>
 <u>Actividades de Inversión:</u>		
Aumento de inversiones	<u>(26.227.967)</u>	<u>(18.961.750)</u>
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	<u>(26.227.967)</u>	<u>(18.961.750)</u>
 <u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripción de cuotas partes, netos	<u>105.073</u>	<u>10.505.293</u>
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	<u>105.073</u>	<u>10.505.293</u>
 (DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DEL EFECTIVO DEL PERÍODO	 <u>(3.888.523)</u>	 <u>2.024.201</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 10/05/2013

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 PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL
31 DE MARZO DE 2013 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 2012, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo se presentan en forma comparativa con los correspondientes al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2012.

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. 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. 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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/05/2013

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 PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL
31 DE MARZO DE 2013 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)
(Cifras expresadas en pesos)**

- Títulos públicos: fueron valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre del periodo/ejercicio, 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, 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/ejercicio. Los intereses y diferencias de cotización generados por estas especies fueron imputados al resultado del período.
- Letras de tesorería: fueron valuadas al valor de colocación registrado en el Mercado Abierto Electrónico S.A., acrecentado en función de su tasa de rendimiento implícita desde dicha fecha hasta la fecha de cierre del período/ejercicio. Los accesorios y rentas generados por estas especies fueron imputados al resultado del período.
- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión en pesos: se valoraron al valor de la cuota parte del último día hábil del período/ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado del período.

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. 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 10/05/2013

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 PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL
31 DE MARZO DE 2013 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 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

Concepto	31-03-2013	31-12-2012
Deutsche Bank S.A.	9.919.969	3.866.812
Deutsche Bank USD MEP	2.847.756	12.789.436
Total	12.767.725	16.656.248

3.2 Otros créditos:

La composición del rubro Otros créditos al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

Concepto	31-03-2013	31-12-2012
Rentas a cobrar USD	627.578	809.967
Rentas y amortizaciones a cobrar	3.914	1.861
Gastos a devengar netos	85.006	79.102
Total	716.498	890.930

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 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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/05/2013

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 PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL
31 DE MARZO DE 2013 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)**
(Cifras expresadas en pesos)**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 10/05/2013

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 MARZO DE 2013
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 3)

1) Valores Fiduciarios		31-03-2013			31-12-2012
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
ENARSA BARRAGAN VRDA	(B)	243.259	5,621925	1.367.584	1.315.140
GARBARINO SERIE XC CLASE B	(A)	-	-	-	10.884.378
PRODUCCION GANADERA DE LA PCIA DE CHACO SERIE I	(A)	500.000	1,087576	543.788	517.999
PROG FEDERAL PLURIANUAL CONSTRUCC	(A)	376.000	1,206070	453.482	455.018
VIVIENDAS PCIA MZA SERIE I	(A)	-	-	-	6.742.469
SECUBONO SERIE LXXXIII CLASE B	(A)	-	-	-	1.578.258
SECUBONO SERIE LXXXIII CLASE C	(A)	-	-	-	-
Total Valores Fiduciarios				2.364.854	21.493.262

2) Fondos Comunes de Inversión		31-03-2013			31-12-2012
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
FCI ALPHA PESOS PLUS CLASE A	(A)	80.649	123,993640	10.000.000	-
FCI ARGENTFUNDS AHORRO PESOS	(A)	9.050.707	1,141912	10.335.111	-
FCI MAF MONEY MARKET	(A)	205.814	1,124200	231.376	10.069.470
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	8.296.722	1,764477	14.639.374	34.205.577
DEUTSCHE MANAGED DOLLAR FUND - INSTITUTIONAL SHARE CLASS PLUS	(B)	718.696	5,122807	3.681.743	3.360.724
Total Fondos Comunes de Inversión				38.887.604	47.635.771

3) Títulos Públicos		31-03-2013			31-12-2012
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
BOGAR (BONOS GARANTIZADOS 2018) - NF18P	(A)	4.800.000	1,515000	7.272.000	7.056.000
BONO DE LA NACIÓN ARGENTINA EN PESOS BADLAR PRIVADA VTO. 2014	(A)	60.600	1,051000	63.691	3.145.950
BONO NACIÓN ARGENTINA PESOS BADLAR VTO. 10/09/2015 BOCAN XV	(A)	374.500	1,086754	406.989	-
BONOS DE CONSOLIDACIÓN 6 SR \$ 2% - PR13	(A)	8.000.000	1,604500	12.836.000	11.520.000
DISCOUNT EN PESOS	(A)	-	-	-	2.640.000
PRE 9 - BONO DE CONSOLIDACION DE DEUDAS PREVISIONALES 4TA SERIE	(A)	2.000.000	0,446500	893.000	1.040.000
Subtotal Títulos Públicos				21.471.680	25.401.950

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/05/2013

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 MARZO DE 2013
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 3)

3) Títulos Públicos (Continuación)		31-03-2013			31-12-2012
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
PRO 12 (BONOS DE CONS. EN MONEDA NAC. SERIE IV) - PR12	(A)	9.000.000	0,900000	8.100.000	8.409.967
TITULO PROVINCIA DE ENTRE RIOS 119 DIAS	(A)	1.500.000	0,000001	2	1.523.313
BODEN 2015 - RO15D	(B)	7.993.700	7,190000	57.474.703	14.129.192
BONAR X - 04/17/2017 - AA17D	(B)	9.000.000	6,972000	62.748.000	17.275.500
BONO DE LA CIUDAD DE BSAS 2014	(B)	-	-	-	5.969.586
BONO DE LA NACION ARGENTINA USD 2013					
BONAR VII - AS13D	(B)	1.005.000	8,525000	8.567.625	1.057.100
BONO PROV DE BS AS 2013	(B)	8.000	5,320160	42.561	4.922.532
BONO PROV DE CORDOBA 2013	(C)	-	-	-	2.657.507
T.D. PUBLICO GARANTIZADO "EPEC" USS C.G.	(B)	247.800	5,088140	1.260.841	-
Total Títulos Públicos				159.665.412	81.346.647

4) Obligaciones Negociables		31-03-2013			31-12-2012
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
ON CRESUD CLASE X	(A)	-	-	-	1.023.432
ON YPF SA CLASE XIV	(A)	141.945	1,011421	143.566	-
ON YPF SERIE X	(A)	-	-	-	3.475.077
Total Obligaciones Negociables				143.566	4.498.509

5) Letras de Tesorería		31-03-2013			31-12-2012
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRAS PROV BS AS SERIE III A 350 DIAS	(A)	-	-	-	12.338.430
LETRAS DEL TESORO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES A 350 DIAS	(A)	2.980.000	1,039216	3.096.864	3.104.221
LETRA DE LA PROV DE CHACO A 270 DIAS	(A)	1.000.000	1,005515	1.005.515	1.008.113
LETRA DEL TESORO DE LA PROVINCIA DE NEUQUEN 2014	(A)	-	-	-	2.472.424
LETRAS DE LA PROVINCIA DE ENTRE RIOS SERIE III	(A)	4.980.295	0,000001	5	5.038.475
LETRA DEL TESORO DE LA PROV DE NEUQUEN SERIE II	(A)	-	1,03	-	1
Total Letras de Tesorería				4.102.384	23.961.664

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/05/2013

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 MARZO DE 2013
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 3 de 3)

Resumen de la cartera de inversiones:

Tenencias	31-03-2013	31-12-2012
	Importe Total	Importe Total
1) Valores Fiduciarios	2.364.854	21.493.262
2) Fondos Comunes de Inversión	38.887.604	47.635.771
3) Títulos Públicos	159.665.412	81.346.647
4) Obligaciones Negociables	143.566	4.498.509
5) Letras de Tesorería	4.102.384	23.961.664
Total	205.163.820	178.935.853

- (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 10/05/2013

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

Señores Accionistas de

GAINVEST S.A.

SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

Domicilio Legal; Sarmiento 459- 9º Piso

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 Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Plus al 31 de Marzo de 2013. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

I . DOCUMENTOS OBJETO DE LA REVISIÓN LIMITADA

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de marzo de 2013.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de Marzo de 2013.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de Marzo de 2013.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de Marzo de 2013.
- e) Notas 1 a 5 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.

II . ALCANCE DE LA REVISIÓN LIMITADA

Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que la revisión de los documentos detallados en el párrafo I se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables correspondientes a períodos intermedios, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuesta en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el párrafo I, hemos revisado el trabajo efectuado por los señores auditores externos Deloitte & Co. S.A., Dr. Marcelo Bastante (Socio), quien emitió su informe de fecha 10 de Mayo de 2013, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios. Una revisión limitada consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos a la información contable y en efectuar indagaciones a los responsables de las cuestiones contables y financieras. El alcance de esta revisión es sustancialmente menor al de una auditoría de estados contables, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados contables tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión. Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio.

Inicialado a efectos de su identificación

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

(continuación)

III . CONCLUSION

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

Adicionalmente, informamos que las cifras de los estados contables mencionados en el apartado I, de este informe surgen del Libro Diario del Fondo que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Los estados contables del Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Plus al 31 de Marzo de 2013 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de Mayo de 2013.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora