



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

**Estados Contables al 31 de marzo de 2014  
junto con los Informes de los Auditores  
Independientes y de la Comisión Fiscalizadora  
presentados en forma comparativa**

**SOCIEDAD GERENTE**

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

**SOCIEDAD DEPOSITARIA**

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

# **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

(Revisión Limitada)

Señores

Presidente y Directores de

**Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión**

C.U.I.T. N°: 30-69376494-3

Domicilio legal: Sarmiento 459 - 9° Piso

Ciudad de Buenos Aires

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

Hemos efectuado una revisión limitada de los estados contables de 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 2014, 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 6 (las notas 1 y 2 describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos) y su anexo I.

El estado de situación patrimonial mencionado en el párrafo anterior y la información complementaria con él relacionada, se presentan en forma comparativa con la información que surge del estado de situación patrimonial e información complementaria al 31 de diciembre de 2013.

Los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo mencionados en el primer párrafo y la información complementaria con ellos relacionada, se presentan en forma comparativa con la información que surge de los respectivos estados e información complementaria correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2013.

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

## **2. Alcance del trabajo**

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con las normas de la Resolución Técnica N° 7 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas para la revisión limitada de estados contables correspondientes a períodos intermedios. Estas normas establecen un alcance que es sustancialmente menor a la aplicación de todos los procedimientos de auditoría necesarios para poder emitir una opinión profesional sobre los estados contables considerados en su conjunto. Las referidas normas básicamente requieren aplicar procedimientos analíticos sobre los importes incluidos en los estados contables, efectuar comprobaciones globales y realizar indagaciones al personal de la Sociedad Gerente responsable de la preparación de la información incluida en los estados contables. Consecuentemente, no expresamos opinión sobre la situación patrimonial de

Fondo Común de Inversión Gainvest Renta Fija Plus al 31 de marzo de 2014 ni sobre los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha.

### **3. Manifestación de los auditores**

Con base en el trabajo realizado según lo señalado en el capítulo 2 de este informe, estamos en condiciones de informar que:

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

Con relación a las cifras correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2013 y al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2013, que se presentan con fines comparativos según se indica en el capítulo 1 de este informe y que comprobamos surgen de los respectivos estados contables:

- a) nuestro informe de auditoría sobre los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2013 fue emitido con fecha 10 de marzo de 2014, conteniendo una opinión favorable sin salvedades; y
- b) nuestro informe de revisión limitada sobre los estados contables correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2013 fue emitido con fecha 10 de mayo de 2013, sin observaciones.

### **4. Información requerida por disposiciones vigentes**

- a) Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe surgen de los registros contables del Fondo los cuales, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 31 de marzo de 2014 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 12 de mayo de 2014

#### **DELOITTE & Co. S.A.**

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

#### **Marcelo Bastante (Socio)**

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

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS  
EJERCICIO ECONÓMICO N° 4  
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2014**

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2014  
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

**Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:** El 29 de diciembre de 2010, Resolución N° 16.483

**Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:** El 3 de febrero de 2011, bajo el N° 2.096, Libro 53

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

**Número correlativo en la Inspección General de Justicia de la Sociedad Gerente:** 1.636.855

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

**Calificadora de riesgo:** Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A.

**Fecha de última calificación:** 16 de abril de 2014

**Calificación:** A(arg) -

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 12/05/2014

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE MARZO DE 2014  
Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Cifras expresadas en pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>31-03-2014</b>	<b>31-12-2013</b>
<b>Activo corriente</b>		
Bancos (Nota 3.1)	4.980.744	7.036.343
Inversiones (Anexo I)	355.410.709	289.148.039
Otros créditos (Nota 3.2)	3.407.107	493.944
<b>Total del activo corriente y del activo</b>	<b>363.798.560</b>	<b>296.678.326</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Deudas		
Rescates de cuotas a pagar	10.104.125	79.043
Provisiones de honorarios (Nota 4)	697.160	606.244
Acreedores por operaciones	-	245.834
Otras deudas	70.012	37.507
<b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>	<b>10.871.297</b>	<b>968.628</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b> (Según estados respectivos)	352.927.263	295.709.698
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>	<b>363.798.560</b>	<b>296.678.326</b>

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

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 12/05/2014

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS**  
**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE**  
**TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013**  
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-03-2014</u>	<u>31-03-2013</u>
<b>Ingresos</b>		
Resultado por operaciones con títulos valores	38.048.917	23.240.184
<b>Total Ingresos</b>	<u><b>38.048.917</b></u>	<u><b>23.240.184</b></u>
<b>Egresos</b>		
Honorarios Sociedad Gerente	(1.688.066)	(1.038.269)
Comisiones por custodia	(178.885)	(135.751)
Gastos por operaciones bursátiles	(3.982)	(19.242)
Reintegro de gastos	(41.291)	(26.525)
<b>Total Egresos</b>	<u><b>(1.912.224)</b></u>	<u><b>(1.219.787)</b></u>
<b>Resultado neto del período – Ganancia</b>	<u><b>36.136.693</b></u>	<u><b>22.020.397</b></u>

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

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 12/05/2014

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente

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

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-03-2014</u>	<u>31-03-2013</u>
Saldos al inicio del ejercicio	295.709.698	196.024.821
Suscripciones de cuotapartes del período	33.364.863	21.570.355
Rescates de cuotapartes del período	(12.283.991)	(21.452.497)
Resultado neto del período – Ganancia	36.136.693	22.020.397
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b><u>352.927.263</u></b> (1)	<b><u>218.163.076</u></b> (2)

(1) Representado por 163.769.620,128 cuotapartes a \$ 2.155,023 cada mil.

(2) Representado por 140.737.285,478 cuotapartes a \$ 1.550,144 cada mil.

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

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 12/05/2014

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE  
TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

(Cifras expresadas en pesos)

<b><u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>	<b><u>31-03-2014</u></b>	<b><u>31-03-2013</u></b>
Efectivo al inicio del ejercicio	7.036.343	16.656.248
Efectivo al cierre del período	4.980.744	12.767.725
<b>Disminución neta del efectivo del período</b>	<b>(2.055.599)</b>	<b>(3.888.523)</b>
<b><u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>		
<b><u>Actividades Operativas:</u></b>		
Ganancia neta del período	36.136.693	22.020.397
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	123.421	39.542
(Aumento) / Disminución de otros créditos	(2.913.163)	174.432
Disminución de acreedores por operaciones	(245.834)	-
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>33.101.117</b>	<b>22.234.371</b>
<b><u>Actividades de Inversión:</u></b>		
Aumento de inversiones	(66.262.670)	(26.227.967)
<b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión</b>	<b>(66.262.670)</b>	<b>(26.227.967)</b>
<b><u>Actividades de Financiación:</u></b>		
Suscripción de cuotas partes, netos	31.105.954	105.073
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<b>31.105.954</b>	<b>105.073</b>
<b>DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO DEL PERÍODO</b>	<b>(2.055.599)</b>	<b>(3.888.523)</b>

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

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 12/05/2014

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

## FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2014 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 (C.N.V.).

##### 1.2. Información comparativa

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

#### 2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

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

**2.1 Bancos:** fueron valuados a su valor nominal.

**2.2 Inversiones:**

- Valores Fiduciarios: al 31 de diciembre de 2013 fueron valuados al último precio registrado en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires o en el Mercado Abierto Electrónico S.A., según corresponda a la fecha de cierre del ejercicio. En los casos en que no existió negociación que permita la formación de dicho precio en alguno de los mercados indicados, fueron valuados al valor actual de los flujos de fondos futuros estimados, descontados en función a la tasa interna de retorno que surge del último precio de mercado conocido o su valor de colocación. Las rentas generadas por dichas especies, netas de amortizaciones periódicas, así como las diferencias de cotización, fueron imputadas al resultado del ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 12/05/2014

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

## FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión: se valuaron al valor de la cuota parte del último día hábil del período/ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados de cada período.
- Fondos de Inversión del exterior: fueron valuados al valor de las participaciones al cierre del período/ejercicio, informado por la Sociedad Administradora. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados de cada período.
- Títulos públicos: fueron valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre del período/ejercicio, más los intereses devengados a esas fechas. Las diferencias de cotización y los resultados financieros devengados fueron imputados a los resultados de cada período.
- Obligaciones Negociables: fueron valuadas al último precio registrado en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, acrecentado por sus intereses devengados hasta la fecha de cierre del período/ejercicio. Los intereses y diferencias de cotización generados por estas especies fueron imputados a los resultados de cada período.

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

**2.4 Patrimonio Neto:** a su valor nominal.

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

**2.6 Estimaciones contables:** la preparación de estados contables de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, requiere que el Directorio de la Sociedad Gerente realice estimaciones que afectan la determinación de los importes de los activos y pasivos registrados y la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en los períodos reportados. Los resultados futuros pueden diferir de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

### 3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

#### 3.1 Bancos:

La composición del rubro Bancos al 31 de marzo de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 12/05/2014

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

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

Concepto	31-03-2014	31-12-2013
Deutsche Bank S.A.	4.586.506	774.295
Deutsche Bank USD MEP	394.238	6.262.048
<b>Total</b>	<b>4.980.744</b>	<b>7.036.343</b>

**3.2 Otros créditos:**

La composición del rubro Otros créditos al 31 de marzo de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Concepto	31-03-2014	31-12-2013
Rentas a cobrar USD	3.167.065	256.970
Rentas y amortizaciones a cobrar en pesos	236.253	236.253
Gastos a devengar netos	3.789	721
<b>Total</b>	<b>3.407.107</b>	<b>493.944</b>

**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 con cargo al Fondo 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.

**5. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, el Fondo Común de Inversión no es sujeto de los impuestos a las ganancias y a la ganancia mínima presunta.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 12/05/2014

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

## FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

#### 6. LEY DE MERCADO DE CAPITALES Y RESOLUCIÓN GENERAL N° 622 DE LA C.N.V.

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

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

En respuesta a peticiones efectuadas a través de la Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión, mediante la Providencia de su Directorio de fecha 12 de septiembre de 2013, la C.N.V. comunicó a dicha asociación haber dispuesto con finalidad preventiva y en forma transitoria la suspensión de la aplicación de las nuevas pautas para la valuación de los activos en las carteras de inversiones de los Fondos Comunes de Inversión referidas anteriormente. En consecuencia, al 31 de marzo de 2014 y a la fecha de emisión de los presentes estados contables, los criterios de valuación indicados en la Nota 2 no han sido adecuados por la Sociedad Gerente en función de lo requerido por la nueva normativa.

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

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 12/05/2014

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS  
DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2014  
Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Nota 1.2)  
(Cifras expresadas en pesos)**

**ANEXO I  
(Hoja 1 de 2)**

<b>1) Valores Fiduciarios</b>		<b>31-03-2014</b>			<b>31-12-2013</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor Nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
MEGABONO CREDITO SERIE CVIII VDF B	(A)	-	-	-	3.039.849
SECUBONO CREDINEA SERIE XCIV VDF B	(A)	-	-	-	2.153.620
PRODUCCION GANADERA DE LA PCIA DE CHACO SERIE I	(A)	-	-	-	2
<b>Total Valores Fiduciarios</b>				<b>-</b>	<b>5.193.471</b>
<b>2) Fondos de Inversión</b>		<b>31-03-2014</b>			<b>31-12-2013</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor Nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	5.544.638	1,977025	10.961.888	5.048.977
FCI MAF MONEY MARKET	(A)	4.056.682	1,257439	5.101.030	77.556
DEUTSCHE MANAGED DOLLAR FUND	(B)	566.642	8,010800	4.539.247	6.601.541
FCI ALPHA PESOS PLUS CLASE A	(A)	844	140,395200	118.512	113.879
FCI GOAL PESOS CLASE B	(A)	4.444	4,366071	19.403	18.717
<b>Total Fondos de Inversión</b>				<b>20.740.080</b>	<b>11.860.670</b>
<b>3) Títulos Públicos</b>		<b>31-03-2014</b>			<b>31-12-2013</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
BONAR X - 04/17/2017 - AA17D	(B)	11.500.000	9,19500	105.742.500	82.214.000
BODEN 2015 - RO15D	(B)	10.179.903	9,63447	98.077.970	71.925.427
BONOS REP. ARG. A LA PAR USD SEP. 2038	(B)	11.000.000	4,29900	47.289.000	46.530.000
BONOS REP ARG C/DESC US - DICA	(B)	3.500.000	12,65000	44.275.000	40.250.000
BONO PROV DE BS AS 2015 - BP15	(B)	2.096.000	10,05000	21.064.800	18.130.400
BONO DE LA NACION ARGENTINA EN USD 2018 - AN18	(B)	1.000.000	11,00000	11.000.000	-
VALORES NEGOCIABLES VINCULADOS AL PBI USD 2035 - TVPA	(B)	3.000.000	0,66900	2.007.000	2.490.000
BOCON 2016 - PR14	(A)	1.000.000	0,96000	960.000	1.010.000
BONO NACIÓN ARGENTINA PESOS BADLAR VTO. 10/09/2015 BOCAN XV - AS15P	(A)	344.149	0,625000	215.093	292.699
BONOS DE CONSOLIDACIÓN 6 SR \$ 2% - PR13	(A)	-	-	-	5.820.000
<b>Total Títulos Públicos</b>				<b>330.631.363</b>	<b>268.662.526</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 12/05/2014

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

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

**JORGE MLADINEO**  
Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**  
Presidente

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST RENTA FIJA PLUS  
DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2014  
Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Nota 1.2)  
(Cifras expresadas en pesos)**

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

4) Obligaciones Negociables	Denominación	31-03-2014			31-12-2013
		Capital	Valuación	Importe	Importe
	O.N. YPF CLASE XXIV	(B) 500.000	8,078532	4.039.266	3.287.500
	O.N. YPF SA CLASE XIV	(A) -	-	-	143.872
	<b>Total Obligaciones Negociables</b>			<b>4.039.266</b>	<b>3.431.372</b>

**Resumen de la cartera de inversiones:**

Tenencias	31-03-2014	31-12-2013
	Importe Total	Importe Total
1) Valores fiduciarios	-	5.193.471
2) Fondos de inversión	20.740.080	11.860.670
3) Títulos públicos	330.631.363	268.662.526
4) Obligaciones negociables	4.039.266	3.431.372
<b>Total</b>	<b>355.410.709</b>	<b>289.148.039</b>

(A) Valores emitidos en pesos.

(B) Valores emitidos en dólares estadounidenses.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 12/05/2014

**DELOITTE & Co. S.A.**

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

**MARCELO BASTANTE (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

**JORGE MLADINEO**

Por Comisión Fiscalizadora

**FABIO DAMIÁN NADEL**

Presidente

## **INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA**

Señores Accionistas de

**GAINVEST S.A.**

**SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

Domicilio Legal; Sarmiento 459- 9° 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 31 de marzo de 2014. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

### **I. DOCUMENTOS OBJETO DE LA REVISIÓN LIMITADA**

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de marzo de 2014.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2014.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2014.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2014.
- e) Notas 1 a 6 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.

### **II. ALCANCE DE LA REVISIÓN LIMITADA**

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

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el párrafo I, hemos revisado el trabajo efectuado por los señores auditores externos Deloitte & Co. S.A., Dr. Marcelo Bastante (Socio), quien emitió su informe de fecha 12 de Mayo de 2014, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios. Una revisión limitada consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos a la información contable y en efectuar indagaciones a los responsables de las cuestiones contables y financieras. El alcance de esta revisión es sustancialmente menor al de una auditoría de estados contables, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados contables tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión. Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio.

*Inicialado a efectos de su identificación*

## **INFORME DE LA 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, surgen de los registros contables del Fondo los cuales, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 12 de Mayo de 2014.

**Dr. JORGE LUIS MLADINEO**  
**por la Comisión Fiscalizadora**