



**GAINVEST RENTA MIXTA
FONDO COMUN DE INVERSION**

**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 Mixta" 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 Mixta"

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 de Renta Mixta comenzó a operar el 22 de octubre del 2008, cuarto fondo de la familia Gainvest. Es un fondo que tiene como objetivo invertir tanto en activos de renta fija (públicos y privados) como así también en activos de renta variable, aprovechando la sinergia

que significó la adquisición de Compañía Inversora Bursátil (CIBSA) por parte de International Assets Holding Corporation (IAHC).

No obstante su denominación, Gainvest Renta Mixta se especializó en activos de Renta Fija de alto rendimiento y baja volatilidad, sin incursionar en activos de renta variable, atendiendo a la preferencia de los principales clientes de este Fondo.

La estrategia tuvo un buen resultado, el Fondo Gainvest Renta Mixta culminó a diciembre de 2012 con un patrimonio de \$182 millones, casi triplicando el volumen administrado en el ejercicio anterior, con una rentabilidad anual del 15.94%. Su volatilidad promedio anual se mantuvo en el orden del 0.75% y su duration al cierre de ejercicio se calculaba en 0.78 años.

Las expectativas para el Fondo Común de Inversión "Gainvest Renta Mixta"

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 de 2013.

EL 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 de Gainvest Renta Mixta Fondo Común de Inversión (en adelante, mencionado indistintamente como “Gainvest Renta Mixta Fondo Común de Inversión” 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 finalizados 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 y la información complementaria con ellos relacionada, detallados en el párrafo anterior, se presentan en forma comparativa con los estados contables e información complementaria correspondientes al ejercicio económico terminado 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 Renta Mixta Fondo Común de Inversión 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 sobre los estados contables del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2011 cuyas cifras se presentan con fines comparativos y son las de los estados contables de aquel ejercicio, fue emitido con opinión favorable sin salvedades con fecha 9 de marzo de 2012.

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 de Gainvest Renta Mixta Fondo Común de Inversión 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

GAINVEST RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**EJERCICIO ECONÓMICO N° 4****INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2012****ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011**

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

Actividad principal del Fondo:	Realizar inversiones en valores negociables de renta fija y/o variable con oferta pública en el país.
Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	601
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:	Moody's Latin America Calificadora de Riesgo S.A.
Fecha de última calificación:	27 de diciembre de 2012
Calificación:	(A)=EF-3

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

GAINVEST RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Activo corriente		
Bancos (Nota 3)	1.584.550	4.738.339
Inversiones (Anexo I)	188.313.578	69.475.891
Otros créditos	76.709	630
Total del activo corriente y del activo	<u>189.974.837</u>	<u>74.214.860</u>
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Rescate de cuotas a pagar	7.498.380	8.731.829
Provisiones de honorarios	385.304	139.057
Otras deudas	65.757	35.693
Total del pasivo corriente y del pasivo	<u>7.949.441</u>	<u>8.906.579</u>
PATRIMONIO NETO (Según estado respectivo)	182.025.396	65.308.281
Total del pasivo más patrimonio neto	<u>189.974.837</u>	<u>74.214.860</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

GAINVEST RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Cifras expresadas en pesos)

Ingresos	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Resultado por operaciones con títulos valores	27.707.420	11.980.027
Intereses ganados	96.245	192.063
Total Ingresos	<u>27.803.665</u>	<u>12.172.090</u>
Egresos		
Honorarios Sociedad Gerente	(3.974.115)	(1.827.075)
Comisiones por custodia	(466.313)	(268.435)
Gastos por operaciones bursátiles	(24.822)	(15.388)
Reintegro de gastos	(123.518)	(79.998)
Total Egresos	<u>(4.588.768)</u>	<u>(2.190.896)</u>
Resultado del ejercicio - Ganancia	<u>23.214.897</u>	<u>9.981.194</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

GAINVEST RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Saldos al inicio del ejercicio	65.308.281	71.005.506
Suscripciones de cuotapartes del ejercicio	368.926.424	126.740.880
Rescates de cuotapartes del ejercicio	(275.424.206)	(142.419.299)
Resultado del ejercicio – Ganancia	23.214.897	9.981.194
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	<u>182.025.396</u> (1)	<u>65.308.281</u> (2)

(1) Representado por 118.276.368,1729 cuotapartes a \$ 1.538,984 cada mil.

(2) Representado por 49.200.405,6315 cuotapartes a \$ 1.327,393 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

GAINVEST RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	4.738.339	524.153
Efectivo al cierre del ejercicio	<u>1.584.550</u>	<u>4.738.339</u>
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	<u>(3.153.789)</u>	<u>4.214.186</u>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del ejercicio	23.214.897	9.981.194
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	276.311	1.608
(Aumento)/Disminución de otros créditos	<u>(76.079)</u>	<u>4.282</u>
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>23.415.129</u>	<u>9.987.084</u>
<u>Actividades de Inversión:</u>		
(Aumento)/Disminución de inversiones	<u>(118.837.687)</u>	<u>1.763.329</u>
Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades de inversión	<u>(118.837.687)</u>	<u>1.763.329</u>
<u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripción /(Rescates) de cuotas partes, neta	<u>92.268.769</u>	<u>(7.536.227)</u>
Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de financiación	<u>92.268.769</u>	<u>(7.536.227)</u>
(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL EJERCICIO	<u>(3.153.789)</u>	<u>4.214.186</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

GAINVEST RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(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 terminado el 31 de diciembre de 2011.

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 de cada ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado de cada ejercicio.

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 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.
- 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 cada ejercicio. Los intereses y diferencia de cotización generados por estas especies fueron imputados 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

GAINVEST RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**
(Cifras expresadas en pesos)

- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión en pesos: se valuaron al valor de la cuota parte del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado de cada 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 de cada ejercicio. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada 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 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. 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:

Concepto	31-12-2012	31-12-2011
Deutsche Bank S.A.	1.584.550	4.738.339
Total	1.584.550	4.738.339

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

GAINVEST RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**
(Cifras expresadas en pesos)

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 6% 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.

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

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

ANEXO I
(Hoja 1 de 5)

1) Valores Fiduciarios	Denominación	31-12-2012			31-12-2011
		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
	BANCO PIANO SERIE XXII VDF (A)	1.500.000	0,427296	640.944	1.271.906
	CARTASUR SERIE VII CLASE B (A)	2.727.421	0,16902	460.989	-
	CARTASUR SERIE VIII CLASE B (A)	1.563.720	1,008921	1.577.670	-
	CGM LEASING SERIE XII VDFA TASA FIJA (A)	-	-	-	336.972
	CMR FALABELLA SERIE XXIV VDF CLASE B (A)	-	-	-	636.303
	CMR FALABELLA SERIE XXIX CLASE A (A)	-	-	-	1.058.473
	CMR FALABELLA SERIE XXIX CLASE B (A)	-	-	-	1.506.239
	COLUMBIA PERSONALES XIII CLASE B (A)	1.001.800	0,000001	1	-
	COLUMBIA TARJETAS SERIE XVIII CLASE B (A)	2.000.000	1,104845	2.209.690	-
	CONSUBOND SERIE LXXXI VDF B (A)	-	-	-	1.636.822
	CONSUBOND SERIE LXXXIII CLASE B (A)	-	-	-	3.919.255
	CONSUBOND SERIE LXXXIX CLASE B (A)	367.979	1,08515	399.312	-
	CONSUBOND SERIE LXXXV CLASE B (A)	7.000.000	0,034808	243.656	5.050.570
	CONSUBOND XCI CLASE B (A)	4.531.439	1,044755	4.734.244	-
	CONSUBONO SERIE XLVII CLASE B (A)	-	-	-	207.472
	CONSUBONO XLIX CLASE B (A)	1.927.711	0,309493	596.613	-
	CONSUMAX SERIE X CLASE B (A)	-	-	-	1.084.191
	CONSUMAX SERIE XII CLASE B (A)	1.500.000	1,065898	1.598.847	-
	FALABELLA SERIE XXXV VDF (A)	2.900.000	0,051966	150.701	-
	FIDEBICA SERIE XVIII CLASE B (A)	1.242.664	0,268348	333.466	1.324.101
	FIDEBICA XXV CLASE B (A)	2.000.000	1,022189	2.044.378	-
	FINANSUR PERSONALES SERIE IX VDF CLASE A (A)	2.500.000	0,306925	767.313	2.101.693
	GARBARINO LXXXII CLASE C (A)	2.200.000	1,183575	2.603.865	-
	GARBARINO LXXXIX CLASE B (A)	10.000.000	1,005895	10.058.950	-
	GARBARINO SERIE LXX CLASE B (A)	-	-	-	11.663
	GARBARINO SERIE LXXIX CLASE C (A)	4.083.036	0,788024	3.217.530	-
	GARBARINO SERIE LXXV CLASE B (A)	-	-	-	1.456.638
	GARBARINO SERIE LXXVIII CLASE A (A)	-	-	-	1.773.923
	GARBARINO SERIE LXXX CLASE C (A)	4.083.001	1,254604	5.122.549	-
	GARBARINO SERIE LXXXII CLASE B (A)	6.000.000	0,516165	3.096.990	-
	Subtotal			39.857.708	23.376.221

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

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

ANEXO I
(Hoja 2 de 5)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		31-12-2012			31-12-2011
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
GARBARINO SERIE LXXXIV CLASE B	(A)	362.597	1,115436	404.454	-
GARBARINO SERIE LXXXVII CLASE B	(A)	5.000.000	1,062035	5.310.175	-
GARBARINO SERIE LXXXVIII CLASE B	(A)	4.000.000	1,026971	4.107.884	-
KADIBONO SERIE I CLASE B	(A)	1.288.200	1,147853	1.478.664	-
MEGABONO CREDITO SERIE LXXVII CLASE B	(A)	3.000.000	0,000001	3	2.994.504
MEGABONO CREDITO SERIE LXXXV CLASE B	(A)	1.388.008	1,101096	1.528.330	-
MEGABONO CREDITO SERIE XC CLASE B	(A)	3.862.047	1,054128	4.071.092	-
MEGABONO LXXX CLASE B	(A)	4.000.000	0,897851	3.591.404	-
MEGABONO LXXXI CLASE B	(A)	487.117	0,075399	36.728	-
MEGABONO LXXXIII CLASE B	(A)	3.000.000	0,611779	1.835.337	-
MEGABONO SERIE LXVI CLASE B	(A)	-	-	-	1.656.040
MEGABONO SERIE LXXIV CLASE B VDF	(A)	-	-	-	524.694
MEGABONO SERIE LXXIX CLASE A	(A)	-	-	5	4.474.970
MEGABONO SERIE LXXXII CLASE B	(A)	5.000.000	1,175020	5.875.100	-
MEGABONO SERIE LXXXIV CLASE B	(A)	3.077.046	1,149591	3.537.344	-
MEGABONO SERIE LXXXIV CLASE C	(A)	2.885.056	1,145189	3.303.934	-
MEGABONO SERIE LXXXIX CLASE B	(A)	3.000.000	1,061380	3.184.140	-
MEGABONO SERIE LXXXIX CLASE C	(A)	3.000.000	1,050884	3.152.652	-
MEGABONO SERIE LXXXVIII CLASE B	(A)	2.000.000	1,076545	2.153.090	-
MEGABONO SERIE XCI CLASE C	(A)	2.769.302	1,020960	2.827.347	-
MEGABONO SERIE XCII CLASE B	(A)	4.000.000	1,055130	4.220.520	-
MEGABONO SERIE XCII CLASE C	(A)	1.500.000	1,033432	1.550.148	-
NCB PRESTAMOS PERSON. SERIE III CLASE A	(A)	4.000.000	0,355911	1.423.644	-
PLURALCOOP SERIE X CLASE B	(A)	597.294	1,190299	710.959	681.641
PLURALCOOP SERIE XI CLASE B	(A)	-	-	-	1.550.392
PVCRED SERIE XI CLASE A TV	(A)	100.000	0,295277	29.528	-
RIBEIRO SERIE LIII CLASE B	(A)	3.663.169	0,117644	430.950	-
RIBEIRO SERIE XLIX VRD	(A)	-	-	-	880.476
SECUBONO CREDINEA LXXVII VDF B	(A)	527.681	0,618792	326.525	-
Subtotal				94.947.665	36.138.938

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

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

ANEXO I
(Hoja 3 de 5)

1) Valores Fiduciarios (continuación)	31-12-2012			31-12-2011
	Denominación	Valor nominal	Valuación	Importe
SECUBONO CREDINEA SERIE LXXI VDF CLASE B (A)	-	-	-	1.008.259
SECUBONO LXXII CLASE B (A)	3.800.000	0,17981	683.278	3.623.034
SECUBONO LXXV CLASE B (A)	3.739.119	1,176503	4.399.085	-
SECUBONO SERIE LXII CLASE B (A)	-	-	-	421.238
SECUBONO SERIE LXIII CLASE B (A)	-	-	-	4.258.548
SECUBONO SERIE LXIV CLASE B (A)	-	-	-	4.535.620
SECUBONO SERIE LXVIII CLASE B (A)	-	-	-	700.813
SECUBONO SERIE LXXIX CLASE B (A)	4.000.000	1,059939	4.239.756	-
SECUBONO SERIE LXXIX CLASE C (A)	3.000.000	1,037161	3.111.483	-
SECUBONO SERIE LXXXVI CLASE B (A)	2.000.000	1,135406	2.270.812	-
SECUBONO SERIE LXXXVIII CLASE B (A)	8.000.000	1,088011	8.704.088	-
SECUBONO SERIE LXXXVIII CLASE C (A)	2.000.000	1,081499	2.162.998	-
SECUBONO SERIE LXXXI CLASE C (A)	2.408.717	1,032554	2.487.130	-
SECUBONO SERIE LXXXIV CLASE B (A)	3.925.829	1,03311	4.055.813	-
SECUBONO SERIE LXXXIV CLASE C (A)	2.050.350	1,018203	2.087.673	-
TARJETA SHOPPING SERIE LXX CLASE A (A)	6.098.413	0,594705	3.626.757	-
TARJETA SHOPPING SERIE LXX CLASE B (A)	2.449.800	1,089705	2.669.559	-
VALOR DE DEUDA FIDUCIARIA CREADO POR DTO. 976/01 SERIE I CLASE I (A)	2.569.048	0,938645	2.411.424	2.944.353
Total de Valores Fiduciarios			137.857.521	53.630.802

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

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

ANEXO I
(Hoja 4 de 5)

2) Obligaciones Negociables		31-12-2012			31-12-2011
		Capital	Valuación	Importe	Importe
O.N. BANCO SAENZ SERIE II	(A)	-	-	-	1.246.493
O.N. BSF CLASE IV	(A)	1.000.000	1,017.127	1.017.127	-
O.N. CARSA SERIE III	(A)	2.000.000	1,015.073	2.030.146	-
O.N. CFA CLASE VII SERIE II	(A)	3.000.000	1,000.659	3.001.977	-
O.N. CONFINA SANTA FE S.A. SERIE I	(A)	5.690.000	0,405.959	2.309.907	-
O.N. CRESUD CLASE IX	(A)	1.000.000	1,003.584	1.003.584	-
O.N. CRESUD SERIE III CLASE VI	(A)	-	-	-	1.081.009
O.N. GRUPO FINANCIERO GALICIA CLASE III	(A)	2.000.000	1,060.895	2.121.790	-
O.N. ODS CLASE III	(A)	2.000.000	1,001.763	2.003.526	-
O.N. PSA SERIE I TASA VARIABLE	(A)	-	-	-	267.844
O.N. TARSHOP CLASE III	(A)	-	-	-	6.227.026
O.N. TARSHOP CLASE IV	(A)	6.000.000	1,015.894	6.095.364	-
O.N. YPF SERIE VII	(A)	1.809.276	1,006.820	1.821.615	-
Total de Obligaciones Negociables				21.405.036	8.822.372

3) Fondos Comunes de Inversión		31-12-2012			31-12-2011
		Cantidad de Cuotapartes	Valuación	Importe	Importe
FCI ALPHA AHORRO CLASE A	(A)	147.536.146,36	0,088.114	13.000.000	-
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	9.308.150,31	1,724.405	16.051.021	7.008.065
FCI PREMIER RENTA PLUS CLASE A	(A)	-	-	-	14.652
Total de Fondos Comunes de Inversión				29.051.021	7.022.717

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

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

ANEXO I
(Hoja 5 de 5)

Resumen de la cartera de inversiones:

<u>Tenencias</u>	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	<u>Importe Total</u>	<u>Importe Total</u>
1) Valores fiduciarios	137.857.521	53.630.802
2) Obligaciones negociables	21.405.036	8.822.372
3) Fondos comunes de inversión	29.051.021	7.022.717
Total	188.313.578	69.475.891

- (A) Valores emitidos en pesos
(B) Valores emitidos en dólares

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 Renta Mixta Fondo Común de Inversión 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 Renta Mixta Fondo Común de Inversión 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 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.

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 Renta Mixta Fondo Común de Inversión 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