



**GAINVEST RENTA MIXTA  
FONDO COMUN DE INVERSION**

**Memoria y Estados Contables  
al 31 de diciembre de 2013 y 2012  
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 2013**

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 2013, 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 años anteriores. La economía americana logró mantenerse en un sendero de crecimiento que, aunque moderado, alcanzó para despejar dudas de posibles desequilibrios como los que se esperaban. Por otra parte, la crisis europea, parece haberse apaciguado.

Si bien los mercados emergentes siguieron siendo un destino propicio para las inversiones, estas fueron más selectivas beneficiando a países con menores desequilibrios macroeconómicos.

Argentina se mantuvo al margen de cualquier flujo de fondos o inversiones provenientes del exterior. La política económica empezó a mostrar algunos signos de agotamiento, en particular en el segundo semestre luego de las elecciones primarias, donde el partido gobernante comenzó a recibir cuestionamientos y la necesidad de plantear cambios. Si bien el crecimiento anual del PBI se mantuvo por encima del 3%, fue importante la pérdida de reservas del BCRA. La tasa de devaluación empezó a aumentar por encima de la tasa de interés pasiva promedio de mercado, más en sintonía con la inflación percibida.

El sistema financiero se mantuvo con buenos índices de liquidez, favoreciendo a la industria de fondos en general. Gainvest en particular ha tenido un excelente ejercicio económico, consolidando su participación de mercado.

### ***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.

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.

El Fondo Gainvest Renta Mixta culminó a diciembre de 2013 con un patrimonio de \$38 millones, con una rentabilidad anual del 19.06%. Su volatilidad promedio anual se mantuvo en el orden del 0.60%.

### ***Las expectativas para el Fondo Común de Inversión “Gainvest Renta Mixta”***

Nuestras expectativas para el próximo ejercicio son optimistas aunque en un escenario de mayor volatilidad. El año 2014 se presenta como un año con necesidad de ajustes en las principales variables macroeconómicas y esto traerá aparejado importantes cambios de posicionamientos en las inversiones de nuestros clientes.

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, 10 de Marzo de 2014.

EI DIRECTORIO

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Señores

Presidente y Directores de

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

CUIT N°: 30-69376494-3

Domicilio legal: Sarmiento 459 - 9° Piso

Ciudad de Buenos Aires

### **1. Identificación de los estados contables objeto de la auditoría**

Hemos efectuado un examen de los estados contables 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 2013, 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 6 (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 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 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 la Resolución Técnica N° 7 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. 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 2013, 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 2012 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 11 de marzo de 2013.

## **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 que, 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 diciembre de 2013 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

- c) 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, 10 de marzo 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

**GAINVEST RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**EJERCICIO ECONÓMICO N° 5**

**INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2013**

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Nota 1.2)**

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

<b>Actividad principal del Fondo:</b>	Realizar inversiones en valores negociables de renta fija y/o variable con oferta pública en el país.
<b>Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:</b>	601
<b>Sociedad Gerente:</b>	GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSION Sarmiento 459 – 9° Piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
<b>Número correlativo en la Inspección General de Justicia de la Sociedad Gerente:</b>	1.636.855
<b>Sociedad Depositaria:</b>	DEUTSCHE BANK S.A. Tucumán 1 – 14° Piso Ciudad Autónoma de Buenos Aires
<b>Calificadora de riesgo:</b>	Moody's Latin America Calificadora de Riesgo S.A.
<b>Fecha de última calificación:</b>	27 de diciembre de 2013
<b>Calificación:</b>	(A)=EF-3

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10/03/2014

**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 DAMIAN NADEL**  
Presidente

**GAINVEST RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>31-12-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
<b>Activo corriente</b>		
Bancos (Nota 3)	244.350	1.584.550
Inversiones (Anexo I)	37.876.731	188.313.578
Otros créditos	83.497	76.709
<b>Total del activo corriente y del activo</b>	<b>38.204.578</b>	<b>189.974.837</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Deudas		
Rescate de cuotas a pagar	70.103	7.498.380
Provisiones de honorarios (Nota 4)	98.549	385.304
Otras deudas	41.576	65.757
<b>Total del pasivo corriente y del pasivo</b>	<b>210.228</b>	<b>7.949.441</b>
<b>PATRIMONIO NETO (Según estado respectivo)</b>	<b>37.994.350</b>	<b>182.025.396</b>
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>	<b>38.204.578</b>	<b>189.974.837</b>

Las notas 1 a 6 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10/03/2014

**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 DAMIAN NADEL**  
Presidente



**GAINVEST RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

<b>Ingresos</b>	<b>31-12-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
Resultado por operaciones con títulos valores	23.516.020	27.707.420
Intereses ganados	929	96.245
<b>Total Ingresos</b>	<b>23.516.949</b>	<b>27.803.665</b>
<b>Egresos</b>		
Honorarios Sociedad Gerente	(2.969.974)	(3.974.115)
Comisiones por custodia	(360.820)	(466.313)
Gastos por operaciones bursátiles	(19.596)	(24.822)
Reintegro de gastos	(142.930)	(123.518)
<b>Total Egresos</b>	<b>(3.493.320)</b>	<b>(4.588.768)</b>
<b>Resultado del ejercicio - Ganancia</b>	<b>20.023.629</b>	<b>23.214.897</b>

Las notas 1 a 6 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10/03/2014

**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 DAMIAN NADEL**  
Presidente

**GAINVEST RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-12-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Saldos al inicio del ejercicio	182.025.396	65.308.281
Suscripciones de cuotapartes del ejercicio	76.056.416	368.926.424
Rescates de cuotapartes del ejercicio	(240.111.091)	(275.424.206)
Resultado del ejercicio – Ganancia	20.023.629	23.214.897
<b>Patrimonio neto al cierre del ejercicio</b>	<b><u>37.994.350</u></b> (1)	<b><u>182.025.396</u></b> (2)

(1) Representado por 20.715.387,636 cuotapartes a \$ 1.834,112 cada mil.

(2) Representado por 118.276.368,173 cuotapartes a \$ 1.538,984 cada mil.

Las notas 1 a 6 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10/03/2014

**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 DAMIAN NADEL**  
Presidente

**GAINVEST RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31-12-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
<b><u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	1.584.550	4.738.339
Efectivo al cierre del ejercicio	244.350	1.584.550
<b>Disminución neta del efectivo</b>	<b><u>(1.340.200)</u></b>	<b><u>(3.153.789)</u></b>
<b><u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>		
<b><u>Actividades Operativas:</u></b>		
Ganancia neta del ejercicio	20.023.629	23.214.897
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
(Disminución) / Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	(310.936)	276.311
Aumento de otros créditos	(6.788)	(76.079)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b><u>19.705.905</u></b>	<b><u>23.415.129</u></b>
<b><u>Actividades de Inversión:</u></b>		
Disminución / (Aumento) de inversiones	150.436.847	(118.837.687)
<b>Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de inversión</b>	<b><u>150.436.847</u></b>	<b><u>(118.837.687)</u></b>
<b><u>Actividades de Financiación:</u></b>		
(Rescate) / Suscripción de cuotas partes, neta	(171.482.952)	92.268.769
<b>Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades de financiación</b>	<b><u>(171.482.952)</u></b>	<b><u>92.268.769</u></b>
<b>DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>(1.340.200)</u></b>	<b><u>(3.153.789)</u></b>

Las notas 1 a 6 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10/03/2014

**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 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 2013 Y 2012 (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

#### 1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

##### 1.1. Normas contables aplicadas

Los presentes Estados Contables fueron confeccionados conforme a las normas contables de exposición y valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Asimismo, los criterios utilizados contemplan las resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores.

##### 1.2. Información comparativa

De acuerdo a lo requerido por las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina, los estados contables al 31 de diciembre de 2013 se presentan en forma comparativa con los correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2012.

#### 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 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 10/03/2014

**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 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 2013 Y 2012 (Nota 1.2)

(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.
- Cheques de pago diferido: fueron valuados al valor actual de los flujos de fondos futuros para cada especie descontado a la tasa y plazo negociados al cierre del ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado del ejercicio.

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

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

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

**2.6. Estimaciones contables:** la preparación de estados contables de conformidad con las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina, requiere que el Directorio de la Sociedad Gerente realice estimaciones que afectan la determinación de los importes de los 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 2013 y 2012 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>31-12-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
Deutsche Bank S.A.	244.350	1.584.550
<b>Total</b>	<b>244.350</b>	<b>1.584.550</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10/03/2014

**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 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 2013 Y 2012 (Nota 1.2)**

(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.

**6. LEY DE MERCADO DE CAPITALES Y RESOLUCIÓN GENERAL N° 622 DE LA CNV**

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 Comisión Nacional de Valores (CNV) 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 CNV vigentes a la fecha relacionadas.

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.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10/03/2014

**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 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 2013 Y 2012 (Nota 1.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

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 CNV 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 diciembre de 2013 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 CNV. 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 10/03/2014

**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 DAMIAN NADEL**

Presidente

**GAINVEST RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**  
**DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Nota 1.2)**  
 (Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I**  
**(Hoja 1 de 4)**

1) Valores Fiduciarios	Denominación	31-12-2013			31-12-2012
		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
	MEGABONO SERIE CIX VDF B (A)	6.000.000	0,994542	5.967.252	-
	CREDIPAZ IX VDF A (A)	5.000.000	0,944191	4.720.956	-
	GARBARINO SERIE XCV VDF B (A)	3.500.000	1,128732	3.950.563	-
	CONSUMAX SERIE XIV VDF B (A)	3.000.000	1,092369	3.277.108	-
	MEGABONO CREDITO 101 VDF B (A)	2.772.339	1,172359	3.250.177	-
	CONSUBOND SERIE XCVI VDF B (A)	1.500.000	1,128609	1.692.914	-
	GARBARINO XCIII (A)	5.000.000	0,213511	1.067.555	-
	GARBARINO LXXXIX CLASE B (A)	-	-	-	10.058.950
	SECUBONO SERIE LXXVIII CLASE B (A)	-	-	-	8.704.088
	MEGABONO SERIE LXXXII CLASE B (A)	-	-	-	5.875.100
	GARBARINO SERIE LXXXVII CLASE B (A)	-	-	-	5.310.175
	GARBARINO SERIE LXXX CLASE C (A)	-	-	-	5.122.549
	CONSUBOND XCI CLASE B (A)	-	-	-	4.734.244
	SECUBONO LXXV CLASE B (A)	-	-	-	4.399.085
	SECUBONO SERIE LXXIX CLASE B (A)	-	-	-	4.239.756
	MEGABONO SERIE XCII CLASE B (A)	-	-	-	4.220.520
	GARBARINO SERIE LXXXVIII CLASE B (A)	-	-	-	4.107.884
	MEGABONO CREDITO SERIE XC CLASE B (A)	-	-	-	4.071.092
	SECUBONO SERIE LXXXIV CLASE B (A)	-	-	-	4.055.813
	TARJETA SHOPPING SERIE LXX CLASE A (A)	-	-	-	3.626.757
	MEGABONO LXXX CLASE B (A)	-	-	-	3.591.404
	MEGABONO SERIE LXXXIV CLASE B (A)	-	-	-	3.537.344
	MEGABONO SERIE LXXXIV CLASE C (A)	-	-	-	3.303.934
	GARBARINO SERIE LXXIX CLASE C (A)	-	-	-	3.217.530
	MEGABONO SERIE LXXXIX CLASE B (A)	-	-	-	3.184.140
	MEGABONO SERIE LXXXIX CLASE C (A)	-	-	-	3.152.652
	SECUBONO SERIE LXXIX CLASE C (A)	-	-	-	3.111.483
	GARBARINO SERIE LXXXII CLASE B (A)	-	-	-	3.096.990
	MEGABONO SERIE XCI CLASE C (A)	-	-	-	2.827.347
	TARJETA SHOPPING SERIE LXX CLASE B (A)	-	-	-	2.669.559
	<b>Subtotal</b>			<b>23.926.525</b>	<b>100.218.396</b>

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 10/03/2014

**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 DAMIAN NADEL**

Presidente



**GAINVEST RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**  
**DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Nota 1.2)**  
 (Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I**  
**(Hoja 2 de 4)**

1) Valores Fiduciarios (continuación)	Denominación	31-12-2013			31-12-2012
		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
	GARBARINO LXXXII CLASE C (A)	-	-	-	2.603.865
	SECUBONO SERIE LXXXI CLASE C (A)	-	-	-	2.487.130
	VDF CREADO POR DTO. 976/01 SERIE I CLASE I (A)	-	-	-	2.411.424
	SECUBONO SERIE LXXVI CLASE B (A)	-	-	-	2.270.812
	COLUMBIA TARJETAS SERIE XVIII CLASE B (A)	-	-	-	2.209.690
	SECUBONO SERIE LXXVIII CLASE C (A)	-	-	-	2.162.998
	MEGABONO SERIE LXXXVIII CLASE B (A)	-	-	-	2.153.090
	SECUBONO SERIE LXXXIV CLASE C (A)	-	-	-	2.087.673
	FIDEBICA XXV CLASE B (A)	-	-	-	2.044.378
	MEGABONO LXXXIII CLASE B (A)	-	-	-	1.835.337
	CONSUMAX SERIE XII CLASE B (A)	-	-	-	1.598.847
	CARTASUR SERIE VIII CLASE B (A)	-	-	-	1.577.670
	MEGABONO SERIE XCII CLASE C (A)	-	-	-	1.550.148
	MEGABONO CREDITO SERIE LXXXV CLASE B (A)	-	-	-	1.528.330
	KADIBONO SERIE I CLASE B (A)	-	-	-	1.478.664
	NCB PRESTAMOS PERSONALES SERIE III CLASE A (A)	-	-	-	1.423.644
	FINANSUR PERSONALES SERIE IX VDF CLASE A (A)	-	-	-	767.313
	PLURALCOOP SERIE X CLASE B (A)	-	-	-	710.959
	SECUBONO LXXII CLASE B (A)	-	-	-	683.278
	BANCO PIANO SERIE XXII VDF (A)	-	-	-	640.944
	CONSUBONO XLIX CLASE B (A)	-	-	-	596.613
	CARTASUR SERIE VII CLASE B (A)	-	-	-	460.989
	RIBEIRO SERIE LIII CLASE B (A)	-	-	-	430.950
	GARBARINO SERIE LXXXIV CLASE B (A)	-	-	-	404.454
	CONSUBOND SERIE LXXXIX CLASE B (A)	-	-	-	399.312
	FIDEBICA SERIE XVIII CLASE B (A)	-	-	-	333.466
	SECUBONO CREDINEA LXXVII VDF B (A)	-	-	-	326.525
	CONSUBOND SERIE LXXXV CLASE B (A)	-	-	-	243.656
	FALABELLA SERIE XXXV VDF (A)	-	-	-	150.701
	MEGABONO LXXXI CLASE B (A)	-	-	-	36.728
	<b>Subtotal</b>			<b>23.926.525</b>	<b>137.827.984</b>

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 10/03/2014

**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 DAMIAN NADEL**

Presidente

**GAINVEST RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**  
**DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Nota 1.2)**  
 (Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I**  
**(Hoja 3 de 4)**

<b>1) Valores Fiduciarios (continuación)</b>		<b>31-12-2013</b>			<b>31-12-2012</b>
<b>Denominación</b>		<b>Valor nominal</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
PVCRED SERIE XI CLASE A TV	(A)	-	-	-	29.528
MEGABONO SERIE LXXIX CLASE A	(A)	-	-	-	5
MEGABONO CREDITO SERIE LXXVII CLASE B	(A)	-	-	-	3
COLUMBIA PERSONALES XIII CLASE B	(A)	-	-	-	1
<b>Total de Valores Fiduciarios</b>				<b>23.926.525</b>	<b>137.857.521</b>
<b>2) Obligaciones Negociables</b>		<b>31-12-2013</b>			<b>31-12-2012</b>
<b>Denominación</b>		<b>Capital</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
O.N. CONFINA SANTA FE SERIE III	(A)	5.000.000	1,102780	5.513.900	-
O.N. TARSHOP CLASE X	(A)	1.800.000	1,040785	1.873.413	-
O.N. YPF SERIE VII	(A)	1.809.276	1,009055	1.825.659	1.821.615
O.N. TARSHOP CLASE VIII	(A)	850.000	1,029886	875.403	-
O.N. YPF SA CLASE XIV	(A)	141.945	1,013574	143.872	-
O.N. TARSHOP CLASE IV	(A)	-	-	-	6.095.364
O.N. CFA CLASE VII SERIE II	(A)	-	-	-	3.001.977
O.N. CONFINA SANTA FE S.A. SERIE I	(A)	-	-	-	2.309.907
O.N. GRUPO FINANCIERO GALICIA CLASE III	(A)	-	-	-	2.121.790
O.N. CARSA SERIE III	(A)	-	-	-	2.030.146
O.N. ODS CLASE III	(A)	-	-	-	2.003.526
O.N. BSF CLASE IV	(A)	-	-	-	1.017.127
O.N. CRESUD CLASE IX	(A)	-	-	-	1.003.584
<b>Total de Obligaciones Negociables</b>				<b>10.232.247</b>	<b>21.405.036</b>
<b>3) Fondos Comunes de Inversión</b>		<b>31-12-2013</b>			<b>31-12-2012</b>
<b>Denominación</b>		<b>Cantidad de Cuotapartes</b>	<b>Valuación</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
FCI HF PESOS CLASE I	(A)	104.612	1,914455	200.276	16.051.021
FCI PREMIER RENTA CP CLASE A	(A)	3.489	3,236861	11.292	-
FCI ALPHA AHORRO CLASE A	(A)	-	-	-	13.000.000
<b>Total de Fondos Comunes de Inversión</b>				<b>211.568</b>	<b>29.051.021</b>

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 10/03/2014

**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 DAMIAN NADEL**

Presidente

**GAINVEST RENTA MIXTA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**  
**DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I  
(Hoja 4 de 4)

<b>4) Cheques de Pago Diferido</b>	<b>31-12-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
CHEQUES DE PAGO DIFERIDO (A)	3.506.391	-
<b>Total de Cheques de Pago Diferido</b>	<b>3.506.391</b>	<b>-</b>

**Resumen de la cartera de inversiones:**

<b>Tenencias</b>	<b>31-12-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>Importe Total</b>	<b>Importe Total</b>
1) Valores fiduciarios	23.926.525	137.857.521
2) Obligaciones negociables	10.232.247	21.405.036
3) Fondos comunes de inversión	211.568	29.051.021
4) Cheques de pago diferido	3.506.391	-
<b>Total</b>	<b>37.876.731</b>	<b>188.313.578</b>

(A) Valores emitidos en pesos

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10/03/2014

**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 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 2013. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Sociedad Gerente. 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 2013.
- b) Estado de Resultados correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2013.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2013.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2013.
- e) Notas 1 a 6 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.
- f) Memoria anual correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2013.

### **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 1 hemos revisado la auditoría efectuada por el auditor externo Dr. Marcelo Bastante (Socio) de Deloitte & Co. S.A., quien emitió su informe de fecha 10 de marzo de 2014, 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 10/03/2014.*

## **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 y la Gerencia de la Sociedad Gerente. 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 2013, 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 2013 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 contables profesionales vigentes en la República Argentina.

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 de los registros contables 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.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de Marzo de 2014.

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