



GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

**Estados Contables al 30 de junio de 2007
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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

(Revisión Limitada)

Señores

Presidente y Directores de

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

CUIT N°: 30-69376494-3

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 Gainvest FF Fondo Común de Inversión (en adelante, mencionado indistintamente “Gainvest FF Fondo Común de Inversión” o “el Fondo”) que incluyen el estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2007, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de seis meses finalizado en dicha fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 5 (las notas 1 y 2 describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos) y su anexo I.

El estado de situación patrimonial mencionado en el párrafo anterior y la información complementaria con él relacionada se presentan en forma comparativa con la información que surge del estado de situación patrimonial e información complementaria al 31 de diciembre de 2006.

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 seis meses terminado el 30 de junio de 2006.

El Directorio y la Gerencia de la Sociedad Gerente son responsables por la preparación y presentación razonable de los estados contables de acuerdo con las normas contables vigentes en la República Argentina. Esta responsabilidad incluye: (i) diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de estados contables, de manera que éstos no incluyan distorsiones significativas originadas en errores u omisiones o en irregularidades; (ii) seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas, y (iii) efectuar las estimaciones que resulten razonables en las circunstancias. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una manifestación sobre dichos estados contables basada en nuestra revisión limitada efectuada con el alcance mencionado en el capítulo 2 siguiente.

2. Alcance del trabajo

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en las normas de auditoría vigentes en la República Argentina adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires 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 Gainvest

FF Fondo Común de Inversión al 30 de junio de 2007 ni sobre los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el período de seis meses terminado a esa fecha.

3. Manifestación de los auditores

Con base en el trabajo realizado según lo señalado en el capítulo 2 de este informe, que no incluyó la aplicación de todos los procedimientos necesarios para permitirnos expresar una opinión sobre la razonabilidad de los estados contables objeto de esta revisión, considerados en su conjunto, estamos en condiciones de 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 2006 y al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2006, 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 2006 fue emitido con fecha 9 de marzo de 2007, conteniendo una opinión favorable sin salvedades.
- b) nuestro informe de revisión limitada sobre los estados contables correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2006 fue emitido con fecha 2 agosto de 2006, sin observaciones que formular.

4. Información especial requerida por disposiciones legales vigentes

En cumplimiento de disposiciones legales vigentes, informamos que:

- a) Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe surgen de registros contables auxiliares del Fondo encontrándose pendientes de transcripción en el Libro Diario las registraciones correspondientes a los últimos quince días del mes de junio de 2007;
- b) Los estados contables de Gainvest FF Fondo Común de Inversión al 30 de junio de 2007 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventarios y Balances; y
- c) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 30 de junio de 2007 a favor del Régimen Nacional de la Seguridad Social en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 de agosto de 2007

DELOITTE S.C.

RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

Marcelo Bastante (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 235 - Folio 46

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu, una asociación suiza, sus firmas miembro, así como a sus respectivas subsidiarias y afiliadas. Como una asociación suiza, Deloitte Touche Tohmatsu y sus firmas miembro no tienen responsabilidad sobre las acciones u omisiones de las demás. Cada firma miembro es una entidad legal separada e independiente operando bajo los nombres "Deloitte", "Deloitte & Touche", "Deloitte Touche Tohmatsu", o cualquier otro nombre relacionado. Los servicios son prestados por sus firmas miembro, sus subsidiarias o afiliadas y no por la asociación Deloitte Touche Tohmatsu.

GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

EJERCICIO ECONOMICO N° 4

INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2007

**ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2007
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2.)**

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

Actividad principal del Fondo:	Realizar inversiones en valores fiduciarios con oferta pública en el país.
Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	469
Sociedad Gerente:	GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSION Sarmiento 459 – 9° Piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Número de inscripción 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:	10 de julio de 2007
Calificación:	AA (arg) f/3

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06/08/2007

DELOITTE S.C.

RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

Marcelo Bastante (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 235 - Folio 46

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

NORA ZYLBERLICHT DE TROTTA
Presidente

GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

**ESTADOS DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2007
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2006**
(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	30-06-2007	31-12-2006
Activo corriente		
Bancos (Nota 3)	35.461.716	11.376.310
Inversiones (anexo I)	335.059.031	208.946.561
Otros Créditos	2.142	30
Total del activo corriente y del activo	370.522.889	220.322.901
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Rescate de cuotas a pagar	9.306.968	940.479
Acreedores por operaciones	23.471	17.289
Provisiones de honorarios (Nota 4)	531.009	331.197
Otras deudas	9.406	9.097
Total del pasivo corriente y del pasivo	9.870.854	1.298.062
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	360.652.035	219.024.839
Total del pasivo más patrimonio neto	370.522.889	220.322.901

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 06/08/2007

DELOITTE S.C.

RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

Marcelo Bastante (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 235 - Folio 46

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

NORA ZYLBERLICHT DE TROTTA
Presidente

GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE
SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2007 Y 2006**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-06-2007</u>	<u>30-06-2006</u>
Ingresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	13.635.808	5.140.348
Intereses ganados	1.727.898	1.284.809
	<u>15.363.706</u>	<u>6.425.157</u>
Egresos		
Honorarios Sociedad Gerente	(2.353.619)	(942.950)
Comisiones por custodia	(484.438)	(201.804)
Gastos por operaciones bursátiles	(5.090)	(864)
Reintegro de gastos	(36.128)	(37.322)
	<u>(2.879.275)</u>	<u>(1.182.940)</u>
Resultado del período - Ganancia	<u>12.484.431</u>	<u>5.242.217</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 06/08/2007

DELOITTE S.C.

RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

Marcelo Bastante (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 235 - Folio 46

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

NORA ZYLBERLICHT DE TROTTA
Presidente

GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES
A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2007 Y 2006
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-06-2007</u>	<u>30-06-2006</u>
Saldos al inicio del ejercicio	219.024.839	105.675.039
Suscripciones de cuotas partes del período	766.886.763	424.481.532
Rescates de cuotas partes del período	(637.743.998)	(340.118.241)
Resultado del período – Ganancia	12.484.431	5.242.217
Patrimonio neto al cierre del período	<u>360.652.035</u> (1)	<u>195.280.547</u> (2)

(1) Representado por 294.122.730 cuotas partes a \$ 1.226,196 cada mil.

(2) Representado por 172.917.101 cuotas partes a \$ 1.129,330 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 06/08/2007

DELOITTE S.C.

RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

Marcelo Bastante (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 235 - Folio 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

NORA ZYLBERLICHT DE TROTTA

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS
DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2007 Y 2006**

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>30-06-2007</u>	<u>30-06-2006</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	11.376.310	12.550.652
Aumento del efectivo	24.085.406	16.433.962
Efectivo al cierre del período	35.461.716	28.984.614
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	12.484.431	5.242.217
Más: Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	200.121	137.489
Disminución neta de otros créditos	(2.112)	(2.100)
Flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas	12.682.440	5.377.606
 <u>Actividades de Inversión:</u>		
Aumento de inversiones	(126.112.470)	(73.709.202)
Aumento / (Disminución) de acreedores por operaciones	6.182	(204.748)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(126.106.288)	(73.913.950)
 <u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripción de cuotas partes (neto de rescates)	137.509.254	84.970.306
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	137.509.254	84.970.306
 AUMENTO DE EFECTIVO DEL PERÍODO	 24.085.406	 16.433.962

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 06/08/2007

DELOITTE S.C.

RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

Marcelo Bastante (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 235 - Folio 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

NORA ZYLBERLICHT DE TROTTA

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2007 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)

(Cifras expresadas en pesos)

1. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES

1.1. Normas contables aplicadas

La Sociedad Gerente utiliza en la contabilización de las operaciones del Fondo, en la valuación de sus activos y pasivos y en la medición de sus resultados, así como en los aspectos de exposición, las disposiciones de las Resoluciones Técnicas Nros. 8, 9 y 16 a 21 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, según fueran adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C.P.C.E.C.A.B.A.) a través de la Resolución CD N° 93/05, y adicionalmente, con algunas modificaciones resueltas por el organismo de control (Comisión Nacional de Valores, "CNV"), mediante las Resoluciones Generales 485/05 y 487/06.

1.2. Información comparativa

De acuerdo a lo requerido por las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, el estado de situación patrimonial se presenta en forma comparativa con el del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2006, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo se presentan en forma comparativa con los correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2006.

2. CRITERIOS DE VALUACION

Los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los presentes estados contables son los siguientes:

2.1 Bancos: fueron valuados a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del período/ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado de cada período.

2.2 Inversiones:

- Tenencias en Valores Fiduciarios en moneda nacional: fueron valuadas al último precio registrado en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires o en el Mercado Abierto Electrónico S.A., según corresponda a la fecha de cierre del período/ejercicio. En los casos en que no existió negociación que permita la formación de dicho precio en alguno de los mercados indicados, fueron valuados 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 período.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2007

DELOITTE S.C.

RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

Marcelo Bastante (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 235 - Folio 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

NORA ZYLBERLICHT DE TROTTA

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2007 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2) (Cifras expresadas en pesos)

- Tenencias en aperturas colocadoras: fueron valuadas a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del período/ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado de cada período.
- Tenencias en plazos fijos precancelables: fueron valuadas a su valor nominal más intereses devengados hasta el cierre del período/ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado de cada período.

2.3 Créditos y deudas: fueron valuados a su valor nominal en pesos. Los créditos y deudas no están sujetos a cláusulas de ajuste ni devengan intereses. Su plazo de vencimiento es inferior a 3 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.

3. BANCOS

La composición del rubro Bancos al 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006 es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>30-06-2007</u>	<u>31-12-2006</u>
Deutsche Bank cuenta corriente	8.315.682	4.998.976
Banco de la Ciudad de Buenos Aires	81.522	2.012.864
Banco Santander Río S.A. cuenta corriente	27.064.512	4.364.470
Total	35.461.716	11.376.310

4. HONORARIOS Y GASTOS A PAGAR

De acuerdo con las disposiciones reglamentarias del Fondo:

1. La Sociedad Gerente puede percibir honorarios por su gestión de hasta un 4% anual del valor del patrimonio neto del Fondo al cierre de cada mes. Estos honorarios se devengarán a los efectos del cálculo del valor de la cuota parte en forma diaria y serán pagaderos dentro de los treinta (30) días posteriores a la finalización del mes calendario respectivo.
2. La Sociedad Depositaria puede percibir, en compensación por su gestión, un honorario de hasta el 0,25% anual del valor del patrimonio neto del Fondo al cierre de cada mes, el que se devengará diariamente a los efectos del cálculo del valor de la cuota parte, sin deducir de éste ni el monto de esta retribución ni el correspondiente a la Sociedad Gerente, ni los gastos ordinarios de la gestión.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2007

DELOITTE S.C.

RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

Marcelo Bastante (Socio)
Contador Público (U.B.A.)

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

NORA ZYLBERLICHT DE TROTTA
Presidente

GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES
TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2007 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)**
(Cifras expresadas en pesos)

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 06/08/2007

DELOITTE S.C.

RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

Marcelo Bastante (Socio)
Contador Público (U.B.A.)

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

NORA ZYLBERLICHT DE TROTTA
Presidente

GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2007 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Cifras expresadas en pesos)

1) Valores Fiduciarios		30-06-2007			31-12-2006
		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
AGRARIUM SERIE IV VDF	(A)	3.000.000	1,056946	3.170.838	-
BANCO INDUSTRIAL PERSONALES I	(A)	1.500.000	0,862122	1.293.183	-
BANCO PIANO SERIE III VDF	(A)	-	-	-	372.369
BANCO PIANO SERIE IV VDF	(A)	4.500.000	0,313766	1.411.947	-
BANCO PIANO SERIE VI CLASE A	(A)	3.000.000	0,788245	2.364.735	-
BANCO PIANO SERIE VI CLASE B	(A)	1.000.000	1,024659	1.024.659	-
BANEX SERIE XII VDF TASA VARIABLE	(A)	4.000.000	0,197461	789.844	-
BANEX CREDITOS SERIE XIII T.VAR.	(A)	900.000	0,739764	665.788	926.409
BONESI SERIE XI CLASE A	(A)	-	-	-	1.227.052
BONESI SERIE XI CLASE B	(A)	400.000	0,701587	280.635	425.819
BONESI SERIE XII CLASE A	(A)	2.000.000	0,316290	632.580	1.760.710
BONESI SERIE XIII CLASE A	(A)	4.000.000	0,700555	2.802.220	-
BONESI SERIE XIII CLASE B	(A)	786.018	1,052837	827.549	-
BONESI SERIE XIV CLASE A	(A)	4.000.000	1,015635	4.062.540	-
C & A SERIE II VDF	(A)	-	-	-	519.852
C & A SERIE III VDF	(A)	2.000.000	0,050693	101.386	-
C & A SERIE IV CLASE A	(A)	2.000.000	0,719775	1.439.550	-
CARTA SUR SERIE III CLASE A	(A)	900.000	1,009707	908.736	-
COLUMBIA SERIE IV CLASE A	(A)	-	-	-	23.118
COLUMBIA SERIE VI CLASE A	(A)	-	-	-	154.764
COLUMBIA SERIE VI CLASE B	(A)	628.200	0,300658	188.873	641.755
COLUMBIA SERIE VII CLASE A	(A)	5.000.000	0,071566	357.830	2.361.185
COLUMBIA SERIE VII CLASE B	(A)	1.462.500	1,023418	1.496.749	622.211
COLUMBIA V CLASE A	(A)	-	-	-	47.255
COLUMBIA V CLASE B	(A)	-	-	-	308.578
CONFIBONO SERIE XVI CLASE A	(A)	-	-	-	19.193
CONFIBONO SERIE XVII CLASE A	(A)	-	-	-	253
CONFIBONO SERIE XVIII CLASE A	(A)	-	-	-	1.888.646
CONFIBONO SERIE XIX CLASE A	(A)	-	-	-	2.930.070
CONFIBONO SERIE XXI CLASE A	(A)	4.006.700	0,367532	1.472.590	3.695.968
CONFIBONO SERIE XXII CLASE A	(A)	2.654.078	0,487314	1.293.369	2.675.178
CONFIBONO SERIE XXIII CLASE A	(A)	8.000.000	0,585442	4.683.536	-
CONFIBONO SERIE XXIV VDF	(A)	8.012.500	0,729588	5.845.824	-
Subtotal:				37.114.961	20.600.385

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2007

DELOITTE S.C.

RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

Marcelo Bastante (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 235 - Folio 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

NORA ZYLBERLICHT DE TROTTA

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2007 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2006

(Cifras expresadas en pesos)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		30-06-2007			31-12-2006
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
CONFIBONO SERIE XXV VDF	(A)	8.000.000	0,875035	7.000.280	-
CONFIBONO SERIE XXVI VDF	(A)	8.800.000	1,011384	8.900.179	-
CONSUBOND SERIE XLI CLASE B	(A)	-	-	-	123.647
CONSUBOND SERIE XLII CLASE B	(A)	-	-	-	763.120
CONSUBOND SERIE XLIII CLASE B	(A)	-	-	-	2.474.734
CONSUBOND SERIE XLIV CLASE A	(A)	-	-	-	171.072
CONSUBOND SERIE XLIV CLASE B	(A)	-	-	-	1.901.349
CONSUBOND SERIE XLV CLASE A	(A)	-	-	-	69.044
CONSUBOND SERIE XLV SERIE B	(A)	-	-	-	921.780
CONSUBOND SERIE XLVI CLASE B	(A)	-	-	-	767.665
CONSUBOND SERIE XLVII CLASE A	(A)	-	-	-	1.038
CONSUBOND SERIE XLVII CLASE B	(A)	996.500	0,718074	715.561	1.063.809
CONSUBOND SERIE XLVIII CLASE A	(A)	6.797.000	0,262043	1.781.106	4.797.332
CONSUBOND SERIE XLVIII CLASE B	(A)	1.500.000	1,103377	1.655.066	1.553.726
CONSUBOND SERIE XLIX CLASE A	(A)	3.600.000	0,528906	1.904.062	3.640.698
CONSUBOND SERIE XLIX CLASE B	(A)	1.500.000	1,068335	1.602.503	1.507.616
CONSUBOND SERIE L CLASE A	(A)	6.000.000	0,587304	3.523.824	-
CONSUBOND SERIE L CLASE B	(A)	1.612.500	1,056664	1.703.871	-
CONSUBOND SERIE LI CLASE A	(A)	4.000.000	0,786513	3.146.052	-
CONSUBOND SERIE LI CLASE B	(A)	1.341.034	1,032782	1.384.996	-
CONSUBONO SERIE I CLASE A	(A)	-	-	-	233.276
CONSUBONO SERIE II CLASE A	(A)	-	-	-	660
CONSUBONO SERIE III CLASE A	(A)	-	-	-	2.528.397
CONSUBONO SERIE III CLASE B	(A)	-	-	-	859.354
CONSUBONO SERIE IV CLASE B	(A)	-	-	-	149.613
CONSUBONO SERIE V CLASE A	(A)	-	-	-	1.073.614
CONSUBONO SERIE VI CLASE A	(A)	2.023.200	0,049527	100.203	1.277.106
CONSUBONO SERIE VI CLASE B	(A)	1.120.000	1,101781	1.233.995	1.143.898
CONSUBONO SERIE VII CLASE A	(A)	5.900.000	0,147635	871.047	4.451.993
CONSUBONO SERIE VII CLASE B	(A)	600.000	1,090905	654.543	617.988
CONSUBONO SERIE VIII CLASE A	(A)	3.000.000	0,230123	690.369	2.584.662
CONSUBONO SERIE VIII CLASE B	(A)	470.400	1,081109	508.554	480.267
CONSUBONO SERIE IX CLASE A	(A)	4.400.000	0,331012	1.456.453	4.242.470
Subtotal:				75.947.625	60.000.313

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06/08/2007

DELOITTE S.C.

RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

Marcelo Bastante (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 235 - Folio 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

NORA ZYLBERLICHT DE TROTTA

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2007 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Cifras expresadas en pesos)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		30-06-2007			31-12-2006
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
CONSUBONO SERIE IX CLASE B	(A)	69.650	1,072008	74.665	70.344
CONSUBONO SERIE X CLASE A	(A)	5.000.000	0,541254	2.706.270	-
CONSUBONO SERIE XI CLASE A	(A)	8.000.000	0,549195	4.393.560	-
CONSUBONO SERIE XI CLASE B	(A)	850.550	1,050310	893.341	-
CONSUBONO SERIE XII CLASE A	(A)	7.600.000	0,656990	4.993.124	-
CONSUBONO SERIE XII CLASE B	(A)	360.000	1,043793	375.765	-
CONSUBONO SERIE XIII CLASE A	(A)	5.738.831	0,765215	4.391.440	-
CONSUBONO SERIE XIII CLASE B	(A)	500.000	1,031603	515.802	-
CONSUBONO SERIE XIV CLASE A	(A)	6.500.000	0,865778	5.627.557	-
CONSUBONO SERIE XIV CLASE B	(A)	700.000	1,024774	717.342	-
CONSUMAX SERIE IV CLASE A	(A)	3.500.000	0,616444	2.157.554	-
COOPEPLUS SERIE I VDF	(A)	300.000	0,040108	12.032	129.393
COTO SERIE I	(A)	2.700.000	0,784400	2.117.880	2.677.878
FALABELLA SERIE VII CLASE A	(A)	6.000.000	0,735132	4.410.792	-
FIDEBICA SERIE III CLASE A	(A)	-	-	-	947.862
FIDEBICA SERIE IV CLASE A	(A)	2.050.796	0,374010	767.018	2.086.966
GARBARINO SERIE XXIX CLASE A	(A)	-	-	-	51.358
GARBARINO SERIE XXIX CLASE B	(A)	-	-	-	1.029.584
GARBARINO SERIE XXX CLASE A	(A)	-	-	-	279.050
GARBARINO SERIE XXX CLASE B	(A)	-	-	-	1.750.844
GARBARINO SERIE XXXI CLASE A	(A)	-	-	-	1.637.163
GARBARINO SERIE XXXI CLASE B	(A)	-	-	-	1.060.140
GARBARINO SERIE XXXII CLASE B	(A)	1.400.000	0,567751	794.851	1.469.959
GARBARINO SERIE XXXIII CLASE A	(A)	6.400.000	0,082515	528.096	1.407.038
GARBARINO SERIE XXXIII CLASE B	(A)	1.067.089	1,092336	1.165.620	1.099.701
GARBARINO SERIE XXXIV CLASE A	(A)	3.962.000	0,214378	849.366	1.798.202
GARBARINO SERIE XXXIV CLASE B	(A)	1.913.248	1,074256	2.055.318	1.934.273
GARBARINO SERIE XXXV CLASE A	(A)	9.367.695	0,396805	3.717.148	-
GARBARINO SERIE XXXV CLASE B	(A)	1.600.000	1,059694	1.695.510	-
GARBARINO SERIE XXXVI CLASE A	(A)	13.118.601	0,588386	7.718.801	-
GARBARINO SERIE XXXVI CLASE B	(A)	418.151	1,038376	434.198	-
MEGABONO SERIE XV CLASE A	(A)	-	-	-	3.129.930
MEGABONO SERIE XVI CLASE A	(A)	-	-	-	615.175
Subtotal:				129.060.675	83.175.173

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2007

DELOITTE S.C.

RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

Marcelo Bastante (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 235 - Folio 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

NORA ZYLBERLICHT DE TROTTA

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2007 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2006

(Cifras expresadas en pesos)

1) Valores Fiduciarios (continuación)	Denominación		30-06-2007		31-12-2006	
			Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
	MEGABONO SERIE XVII VDF	(A)	4.008.200	0,194925	781.298	8.241.216
	MEGABONO SERIE XVIII CLASE A	(A)	8.800.000	0,312938	2.753.854	7.040.558
	MEGABONO SERIE XIX CLASE A	(A)	10.000.000	0,565335	5.653.350	-
	MEGABONO SERIE XX VDF	(A)	12.400.000	0,752090	9.325.916	-
	MEGABONO SERIE XXI CLASE A	(A)	8.162.566	1,011021	8.252.526	-
	MEROLI SERIE VI CLASE A	(A)	-	-	-	148.928
	METROSHOP SERIE I VDF	(A)	650.000	0,074938	48.710	176.693
	METROSHOP SERIE II VDF	(A)	1.166.200	0,386559	450.805	893.575
	METROSHOP SERIE III VDF	(A)	2.600.000	0,846734	2.201.508	-
	MONTEMAR SERIE III CLASE A	(A)	-	-	-	110.360
	MONTEMAR SERIE VI CLASE A	(A)	1.000.000	0,922843	922.843	-
	MUSIBONO SERIE IV CLASE A	(A)	138.216	0,663507	91.707	-
	MUSIMUNDO SERIE III CLASE A	(A)	600.000	0,458251	274.951	-
	NBB PERSONALES II VDF A	(A)	-	-	-	19.787
	RADIO SAPIENZA SERIE V CLASE A	(A)	68.700	1,000000	68.700	-
	RED MUTUAL SERIE III CLASE B	(A)	300.000	1,043728	313.118	-
	RED MUTUAL SERIE III CLASE S	(A)	1.000.000	0,546708	546.708	783.064
	SAN CRISTOBAL MUTUAL 1 CLASE A	(A)	-	-	-	135.033
	SAN CRISTOBAL MUTUAL SERIE II C. B	(A)	600.000	1,007301	604.381	612.424
	SAN CRIST. C. MUTUAL S. III PREND. C. A	(A)	800.000	1,022238	817.790	-
	SECUBONO SERIE XVI CLASE A	(A)	-	-	-	157.770
	SECUBONO SERIE XVII CLASE A	(A)	-	-	-	2.241.304
	SECUBONO SERIE XVIII	(A)	7.686.000	0,104690	804.647	4.564.464
	SECUBONO SERIE XIX CLASE A	(A)	4.494.000	0,290424	1.305.165	3.675.188
	SECUBONO SERIE XX VDF	(A)	7.616.500	0,486024	3.701.802	-
	SECUBONO SERIE XXI VDF	(A)	14.000.000	0,677195	9.480.730	-
	SECUBONO SERIE XXII VDF	(A)	13.000.000	0,889637	11.565.281	-
	SOCIEDAD MILITAR SEG DE VIDA S. III	(A)	-	-	-	317.414
	SOCIEDAD MILITAR SEG DE VIDA S. IV	(A)	1.300.000	0,309661	402.559	722.493
	SOCIEDAD MILITAR SEG DE VIDA S. V VDF	(A)	1.500.000	0,036480	54.720	576.236
	SOCIEDAD MILITAR SEG DE VIDA S. VI	(A)	1.000.000	0,157922	157.922	505.388
	SOCIEDAD MILITAR SEG DE VIDA S. VII VDF	(A)	2.000.000	0,141995	283.990	1.232.356
	SOCIEDAD MILITAR SEG DE VIDA S. VIII CP	(A)	1.200.000	0,351280	421.536	1.024.255
	Subtotal:				190.347.192	116.353.679

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2007

DELOITTE S.C.

RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

Marcelo Bastante (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 235 - Folio 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

NORA ZYLBERLICHT DE TROTTA

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2007 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2006

(Cifras expresadas en pesos)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		30-06-2007			31-12-2006
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
SOCIEDAD MILITAR SEG DE VIDA S. IX VDF	(A)	5.000.000	0,525520	2.627.600	4.717.695
SOCIEDAD MILITAR SEG DE VIDA S. X VDF	(A)	5.017.000	0,774220	3.884.262	-
SOCIEDAD MILITAR SEG DE VIDA S. XI C. A	(A)	5.002.000	0,892725	4.465.410	-
SOCIEDAD MILITAR SEG DE VIDA S. XII	(A)	6.800.000	1,021460	6.945.928	-
SUPERVIELLE LETRAS HIPOT. S. I VDF - THSA1	(A)	2.150.000	0,534972	1.150.190	1.445.282
TARJETA AUTOMATICA SERIE IV	(A)	-	-	-	451.082
TARJETA NARANJA TRUST SERIE 1 C. A	(A)	3.500.000	1,029672	3.603.852	3.647.606
TARJETA NARANJA TRUST SERIE 3	(A)	5.100.000	1,035720	5.282.172	7.250.599
TARJETA NEVADA SERIE III VDF	(A)	-	-	-	1.569.207
TARJETA PRIVADA SERIE II CLASE A	(A)	-	-	-	756.083
TARJETA PRIVADA SERIE III CLASE A	(A)	-	-	-	2.520.710
TARJETA PRIVADA SERIE IV CLASE A	(A)	4.650.000	0,336081	1.562.777	4.744.948
TARJETA PRIVADA SERIE V VDF	(A)	443.550	0,839939	372.555	450.346
TARJETA PRIVADA SERIE VI VDF	(A)	2.010.000	1,021578	2.053.372	-
TARJETA PRIVADA SERIE VII VDF	(A)	6.000.000	1,027026	6.162.156	-
TARJETA SHOPPING SERIE XII CLASE B	(A)	-	-	-	180.385
TARJETA SHOPPING SERIE XIV CLASE A	(A)	-	-	-	486.155
TARJETA SHOPPING SERIE XIV CLASE B	(A)	3.128.076	0,200563	627.376	3.171.688
TARJETA SHOPPING SERIE XIX CLASE B	(A)	-	-	-	727.406
TARJETA SHOPPING SERIE XVI CLASE A	(A)	1.295.915	0,080317	104.084	549.249
TARJETA SHOPPING SERIE XVI CLASE B	(A)	1.601.000	1,004096	1.607.558	1.612.510
TARJETA SHOPPING SERIE XVIII CLASE B	(A)	895.302	1,003078	898.058	901.708
TARJETA SHOPPING SERIE XX CLASE A	(A)	1.002.100	0,326957	327.644	804.410
TARJETA SHOPPING SERIE XX CLASE B	(A)	712.900	1,011696	721.238	712.254
TARJETA SHOPPING SERIE XXI CLASE A	(A)	800.000	0,462106	369.685	806.676
TARJETA SHOPPING SERIE XXI CLASE B	(A)	1.440.309	1,012974	1.458.996	968.786
TARJETA SHOPPING SERIE XXII CLASE A	(A)	-	-	-	223
TARJETA SHOPPING SERIE XXII CLASE B	(A)	1.777.005	0,059617	105.940	1.514.642
TARJETA SHOPPING SERIE XXIII CLASE A	(A)	5.203.700	0,775612	4.036.052	5.279.122
TARJETA SHOPPING SERIE XXIII CLASE B	(A)	874.849	1,020756	893.007	870.124
TARJETA SHOPPING SERIE XXIV CLASE A	(A)	-	-	-	1.375.488
TARJETA SHOPPING SERIE XXIV CLASE B	(A)	1.468.254	0,910435	1.336.750	1.484.152
TARJETA SHOPPING SERIE XXV CLASE A	(A)	3.501.200	1,010834	3.539.132	3.563.147
Subtotal:				244.482.986	168.915.362

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2007

DELOITTE S.C.

RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

Marcelo Bastante (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 235 - Folio 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

NORA ZYLBERLICHT DE TROTTA

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2007 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2006

(Cifras expresadas en pesos)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		30-06-2007			31-12-2006
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
TARJETA SHOPPING SERIE XXV CLASE B	(A)	1.645.330	1,019628	1.677.625	1.224.713
TARJETA SHOPPING SERIE XXVI CLASE A	(A)	2.495.000	0,100001	249.502	1.360.733
TARJETA SHOPPING SERIE XXVI CLASE B	(A)	690.000	1,012658	698.734	704.607
TARJETA SHOPPING SERIE XXVII CLASE A	(A)	7.000.000	1,013659	7.095.613	7.193.543
TARJETA SHOPPING SERIE XXVII CLASE B	(A)	610.000	1,031885	629.450	629.051
TARJETA SHOPPING SERIE XXVIII CLASE A	(A)	3.000.000	0,588847	1.766.541	3.036.861
TARJETA SHOPPING SERIE XXVIII CLASE B	(A)	1.788.722	1,013078	1.812.115	1.524.762
TARJETA SHOPPING SERIE XXIX CLASE A	(A)	8.000.000	1,020321	8.162.568	-
TARJETA SHOPPING SERIE XXIX CLASE B	(A)	573.286	1,031642	591.426	-
TARJETA SHOPPING SERIE XXX CLASE A	(A)	12.000.000	1,026238	12.314.856	-
TARJETA SHOPPING SERIE XXX CLASE B	(A)	766.020	1,029386	788.530	-
TARJETA SHOPPING SERIE XXXI CLASE A	(A)	5.639.964	0,920211	5.189.957	-
TARJETA SHOPPING SERIE XXXII CLASE A	(A)	13.000.000	1,030563	13.397.319	-
TARJETA SHOPPING SERIE XXXII CLASE B	(A)	1.000.000	1,058649	1.058.649	-
TARJETAS COLUMBIA SERIE IV VDF	(A)	-	-	-	1.114.828
TARJETAS CUYANAS TRUST III VRDF A	(A)	-	-	-	1.282.626
TARJETAS CUYANAS TRUST III VRDF B	(A)	-	-	-	633.099
TARJETAS CUYANAS TRUST SERIE IV	(A)	3.000.000	1,035298	3.105.895	3.044.886
Total:				303.021.766	190.665.071

2) Aperturas Colocadoras:			30-06-2007			31-12-2006
Fecha de concertación	Fecha de vencimiento		Capital	Interés devengado	Valuación	Valuación
28/06/2007	05/07/2007	(A)	1.299.342	533	1.299.875	-
27/12/2006	03/01/2007	(A)	-	-	-	3.002.859
28/12/2006	04/01/2007	(A)	-	-	-	5.003.535
Total Aperturas Colocadoras					1.299.875	8.006.394

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2007

DELOITTE S.C.

RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

Marcelo Bastante (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 235 - Folio 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

NORA ZYLBERLICHT DE TROTTA

Presidente

GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2007 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2006

(Cifras expresadas en pesos)

3) Depósitos a Plazo Fijo:

Depósitos a Plazos Fijos Precancelables		30-06-2007			31-12-2006
Entidad		Capital	Interés	Valuación	Valuación
Banco Ciudad de Buenos Aires	(A)	3.000.000	153.000	3.153.000	3.126.329
Banco Ciudad de Buenos Aires	(A)	-	-	-	1.008.849
Banco Ciudad de Buenos Aires	(A)	-	-	-	1.008.849
Banco Ciudad de Buenos Aires	(A)	-	-	-	1.008.849
Banco Ciudad de Buenos Aires	(A)	2.000.000	38.137	2.038.137	-
Banco Ciudad de Buenos Aires	(A)	2.000.000	38.137	2.038.137	-
Banco Ciudad de Buenos Aires	(A)	1.000.000	19.068	1.019.068	-
Banco Ciudad de Buenos Aires	(A)	2.000.000	30.151	2.030.151	-
Banco Ciudad de Buenos Aires	(A)	2.000.000	30.151	2.030.151	-
Banco Ciudad de Buenos Aires	(A)	1.000.000	15.075	1.015.075	-
Banco Ciudad de Buenos Aires	(A)	2.000.000	28.504	2.028.504	-
Banco Ciudad de Buenos Aires	(A)	2.000.000	28.504	2.028.504	-
Banco Ciudad de Buenos Aires	(A)	1.000.000	14.252	1.014.252	-
Banco Ciudad de Buenos Aires	(A)	3.000.000	16.027	3.016.027	-
Banco Credicoop	(A)	-	-	-	1.039.507
Banco Credicoop	(A)	-	-	-	1.039.316
Banco Credicoop	(A)	2.000.000	125.219	2.125.219	2.043.397
Banco Credicoop	(A)	1.000.000	38.425	1.038.425	-
Banco Credicoop	(A)	1.000.000	38.425	1.038.425	-
Banco Credicoop	(A)	1.000.000	38.425	1.038.425	-
Banco Credicoop	(A)	2.000.000	76.849	2.076.849	-
Banco Credicoop	(A)	2.000.000	9.041	2.009.041	-
Total Depósitos a Plazo Fijo Precancelables				30.737.390	10.275.096

Resumen de la cartera de inversiones:

Tenencias	30-06-2007 Importe Total	31-12-2006 Importe Total
1) Valores fiduciarios	303.021.766	190.665.071
2) Aperturas colocadoras	1.299.875	8.006.394
3) Depósitos a plazo fijo	30.737.390	10.275.096
Total Inversiones	335.059.031	208.946.561

(A) Valores emitidos en pesos

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2007

DELOITTE S.C.

RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

Marcelo Bastante (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 235 - Folio 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

NORA ZYLBERLICHT DE TROTTA

Presidente

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

Señores Accionistas de

GAINVEST S.A.

SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

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 una revisión limitada de los documentos detallados en el apartado I siguiente de Gainvest FF Fondo Común de Inversión al 30 de junio de 2007. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basados en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

I . DOCUMENTOS OBJETO DE LA REVISIÓN LIMITADA

- a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de junio de 2007
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de seis meses terminados el 30 de junio de 2007
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2007.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2007.
- e) Notas 1 a 5 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.

II . ALCANCE DE LA REVISIÓN LIMITADA

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

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el párrafo I, hemos revisado el trabajo efectuado por los señores auditores externos Deloitte S.C., Dr. Marcelo Bastante (Socio) , quien emitió su informe de fecha 6 de Agosto de 2007, 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:

- a) Las cifras de los estados contables mencionados en el apartado I de este informe surgen de registros contables auxiliares del Fondo encontrándose pendientes de transcripción en el Libro Diario las registraciones correspondientes a los últimos quince días del mes de junio de 2007;
- b) Los estados contables de Gainvest FF Fondo Común de Inversión al 30 de junio de 2007 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventarios y Balances.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 de Agosto de 2007.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora