



GAINVEST FF FONDO COMUN DE INVERSION

**Estados Contables al 30 de septiembre 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

Domicilio legal: Sarmiento 459 - 9° Piso

Ciudad de Buenos Aires

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

Hemos efectuado una revisión limitada de los estados contables de 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 septiembre de 2007, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en dicha fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 6 (las notas 1 y 2 describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos) y su anexo I.

El estado de situación patrimonial mencionado en el párrafo anterior y la información complementaria con él relacionada se presentan en forma comparativa con la información que surge del estado de situación patrimonial e información complementaria al 31 de diciembre de 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 nueve meses terminado el 30 de septiembre 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 septiembre 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 nueve 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2006 fue emitido con fecha 2 noviembre 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 del Libro Diario del Fondo llevado, en sus aspectos formales, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.
- b) Los estados contables de Gainvest FF Fondo Común de Inversión al 30 de septiembre 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 septiembre de 2007 a favor del Régimen Nacional de la Seguridad Social en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de noviembre 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 SEPTIEMBRE 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
Inscripción de la última modificación del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	El 12 de julio de 2007, Resolución N° 15.666
Inscripción de la última modificación del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:	El 9 de agosto de 2007, bajo el N° 13.180, Libro 36
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:	5 de octubre de 2007
Calificación:	AA (arg) f

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09/11/2007

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

**ESTADOS DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	30-09-2007	31-12-2006
Activo corriente		
Bancos (Nota 4)	2.390.605	11.376.310
Inversiones (anexo I)	263.695.522	208.946.561
Otros Créditos	1.104	30
Total del activo corriente y del activo	266.087.231	220.322.901
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Rescate de cuotas a pagar	2.158.487	940.479
Acreedores por operaciones	31.647	17.289
Provisiones de honorarios (Nota 5)	391.618	331.197
Otras deudas	13.079	9.097
Total del pasivo corriente y del pasivo	2.594.831	1.298.062
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	263.492.400	219.024.839
Total del pasivo más patrimonio neto	266.087.231	220.322.901

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 09/11/2007

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
NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007 Y 2006**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2007</u>	<u>30-09-2006</u>
Ingresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	20.577.758	9.356.256
Intereses ganados	2.223.433	2.146.596
Total Ingresos	<u>22.801.191</u>	<u>11.502.852</u>
Egresos		
Honorarios Sociedad Gerente	(3.449.073)	(1.706.029)
Comisiones por custodia	(731.733)	(356.994)
Gastos por operaciones bursátiles	(13.608)	(4.996)
Reintegro de gastos	(57.559)	(47.711)
Total Egresos	<u>(4.521.973)</u>	<u>(2.115.730)</u>
Resultado del período - Ganancia	<u>18.549.218</u>	<u>9.387.122</u>

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 09/11/2007

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 NUEVE MESES TERMINADOS
EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007 Y 2006**
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2007</u>	<u>30-09-2006</u>
Saldos al inicio del ejercicio	219.024.839	105.675.039
Suscripciones de cuotas partes del período	1.154.248.101	709.839.581
Rescates de cuotas partes del período	(1.128.329.758)	(618.852.450)
Resultado del período – Ganancia	18.549.218	9.387.122
Patrimonio neto al cierre del período	<u>263.492.400</u> (1)	<u>206.049.292</u> (2)

- (1) Representado por 48.276.759 cuotas partes “A” a \$ 1.250,885 cada mil
Representado por 162.367.705 cuotas partes “B” a \$ 1.250,887 cada mil
(2) Representado por 178.731.351 cuotas partes a \$ 1.152,844 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 09/11/2007

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

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

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>30-09-2007</u>	<u>30-09-2006</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	11.376.310	12.550.652
(Disminución)/ Aumento del efectivo	<u>(8.985.705)</u>	<u>667.499</u>
Efectivo al cierre del período	<u>2.390.605</u>	<u>13.218.151</u>
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	18.549.218	9.387.122
Más: Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	64.403	145.392
(Aumento) neto de otros créditos	<u>(1.074)</u>	<u>(1.062)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas	<u>18.612.547</u>	<u>9.531.452</u>
 <u>Actividades de Inversión:</u>		
Aumento de inversiones	(54.748.961)	(102.075.731)
Aumento / (Disminución) de acreedores por operaciones	<u>14.358</u>	<u>(214.729)</u>
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	<u>(54.734.603)</u>	<u>(102.290.460)</u>
 <u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripción de cuotas partes (neto de rescates)	<u>27.136.351</u>	<u>93.426.507</u>
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	<u>27.136.351</u>	<u>93.426.507</u>
 (DISMINUCION)/ AUMENTO DEL EFECTIVO DEL PERÍODO		
	<u>(8.985.705)</u>	<u>667.499</u>

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 09/11/2007

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 NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 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 nueve meses terminado el 30 de septiembre 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 09/11/2007

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 NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 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.
- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión en pesos: Al 30 de septiembre de 2007, se valuaron al valor de la cuota parte del último día hábil del período. 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 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. MODIFICACIÓN AL REGLAMENTO DE GESTIÓN DEL FONDO

La Comisión Nacional de Valores, mediante resolución N° 15.666 de fecha 12 de julio de 2007, aprobó la modificación del Reglamento de Gestión del Fondo donde se incorpora la posibilidad de poder invertir en cuotas partes de Fondos Comunes de Inversión administrados por otra sociedad gerente y cuyo objeto de inversión se encuentre alineado con los objetivos de inversión del fondo.

4. BANCOS

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

<u>Concepto</u>	<u>30-09-2007</u>	<u>31-12-2006</u>
Deutsche Bank cuenta corriente	2.383.616	4.998.976
Banco de la Ciudad de Buenos Aires	2.618	2.012.864
Banco Santander Río S.A. cuenta corriente	4.371	4.364.470
Total	2.390.605	11.376.310

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/11/2007

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 NUEVE MESES
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2)**
(Cifras expresadas en pesos)

5. 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 cuotaparte 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 cuotaparte, 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.

6. 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 09/11/2007

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 SEPTIEMBRE DE 2007 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Cifras expresadas en pesos)

1) Valores Fiduciarios		30-09-2007			31-12-2006
		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
BANCO INDUSTRIAL PERSONALES I	(A)	1.500.000	0,291649	437.474	-
BANCO PIANO SERIE III VDF	(A)	-	-	-	372.369
BANCO PIANO SERIE VI CLASE B	(A)	3.000.000	1,025071	3.075.213	-
BANEX CREDITOS SERIE XIII T.VAR.	(A)	900.000	0,451467	406.320	926.409
BONESI SERIE XI CLASE A	(A)	-	-	-	1.227.052
BONESI SERIE XI CLASE B	(A)	-	-	-	425.819
BONESI SERIE XII CLASE A	(A)	2.000.000	0,101986	203.972	1.760.710
BONESI SERIE XIII CLASE A	(A)	4.015.000	0,443214	1.779.504	-
BONESI SERIE XIII CLASE B	(A)	786.018	1,081395	849.996	-
BONESI SERIE XIV CLASE A	(A)	4.000.000	0,725487	2.901.948	-
C & A SERIE II VDF	(A)	-	-	-	519.852
C & A SERIE IV CLASE A	(A)	2.000.000	0,138763	277.526	-
CARTA SUR SERIE III CLASE A	(A)	900.000	0,486007	437.406	-
CFA SERIE III CLASE B	(A)	3.000.000	0,801100	2.403.300	-
CGS SERIE III CLASE A	(A)	154.279	0,310653	47.927	-
COLUMBIA SERIE IV CLASE A	(A)	-	-	-	23.118
COLUMBIA SERIE VI CLASE A	(A)	-	-	-	154.764
COLUMBIA SERIE VI CLASE B	(A)	-	-	-	641.755
COLUMBIA SERIE VII CLASE A	(A)	-	-	-	2.361.185
COLUMBIA SERIE VII CLASE B	(A)	-	-	-	622.211
COLUMBIA V CLASE A	(A)	-	-	-	47.255
COLUMBIA V CLASE B	(A)	-	-	-	308.578
COMAFI PERSONALES SERIE I VDF	(A)	2.000.000	0,818334	1.636.668	-
CONFIBONO SERIE XIX CLASE A	(A)	-	-	-	2.930.070
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 XXI CLASE A	(A)	4.056.700	0,056730	230.137	3.695.968
CONFIBONO SERIE XXII CLASE A	(A)	2.654.078	0,157921	419.135	2.675.178
CONFIBONO SERIE XXIII CLASE A	(A)	8.000.000	0,271760	2.174.080	-
CONFIBONO SERIE XXIV VDF	(A)	8.021.600	0,399013	3.200.723	-
CONFIBONO SERIE XXV VDF	(A)	8.000.000	0,576638	4.613.104	-
CONFIBONO SERIE XXVI VDF	(A)	8.800.000	0,735597	6.473.254	-
CONFIBONO SERIE XXVII VDF	(A)	1.000.000	0,875682	875.682	-
CONSUBOND SERIE L CLASE A	(A)	6.000.000	0,262912	1.577.472	-
CONSUBOND SERIE LI CLASE A	(A)	4.000.000	0,474778	1.899.112	-
Subtotal:				35.919.953	20.600.385

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/11/2007

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 SEPTIEMBRE DE 2007 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2006

(Cifras expresadas en pesos)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		30-09-2007			31-12-2006
		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
CONSUBOND SERIE LI CLASE B	(A)	1.341.034	1,059687	1.421.076	-
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 XLIX CLASE A	(A)	3.600.000	0,278006	1.000.822	3.640.698
CONSUBOND SERIE XLIX CLASE B	(A)	1.500.000	1,101929	1.652.894	1.507.616
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)	-	-	-	1.063.809
CONSUBOND SERIE XLVIII CLASE A	(A)	6.897.000	0,015928	109.855	4.797.332
CONSUBOND SERIE XLVIII CLASE B	(A)	1.500.000	1,136822	1.705.233	1.553.726
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 IX CLASE A	(A)	4.400.000	0,057499	252.996	4.242.470
CONSUBONO SERIE IX CLASE B	(A)	74.650	1,104684	82.465	70.344
CONSUBONO SERIE V CLASE A	(A)	-	-	-	1.073.614
CONSUBONO SERIE VI CLASE A	(A)	-	-	-	1.277.106
CONSUBONO SERIE VI CLASE B	(A)	-	-	-	1.143.898
CONSUBONO SERIE VII CLASE A	(A)	-	-	-	4.451.993
CONSUBONO SERIE VII CLASE B	(A)	-	-	-	617.988
CONSUBONO SERIE VIII CLASE A	(A)	-	-	-	2.584.662
CONSUBONO SERIE VIII CLASE B	(A)	470.400	0,434263	204.277	480.267
CONSUBONO SERIE X CLASE A	(A)	5.059.200	0,257267	1.301.565	-
CONSUBONO SERIE XI CLASE B	(A)	850.550	1,078021	916.911	-
CONSUBONO SERIE XII CLASE B	(A)	360.000	1,070064	385.223	-
CONSUBONO SERIE XIII CLASE B	(A)	500.000	1,057634	528.817	-
CONSUBONO SERIE XIV CLASE A	(A)	3.211.000	0,549946	1.765.877	-
CONSUBONO SERIE XIV CLASE B	(A)	700.000	1,050052	735.036	-
Subtotal:				12.063.047	39.470.272

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09/11/2007

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 SEPTIEMBRE DE 2007 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2006

(Cifras expresadas en pesos)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		30-09-2007			31-12-2006
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
CONSUBONO SERIE XV CLASE A	(A)	2.000.000	0,663732	1.327.464	-
CONSUBONO SERIE XV CLASE B	(A)	900.000	1,032071	928.864	-
CONSUMAX SERIE IV CLASE A	(A)	3.510.000	0,108772	381.790	-
COOPEPLUS SERIE I VDF	(A)	-	-	-	129.393
COTO SERIE I	(A)	1.200.000	0,469496	563.395	2.677.878
FALABELLA SERIE VII CLASE A	(A)	2.800.000	0,161733	452.852	-
FIDEBICA SERIE III CLASE A	(A)	-	-	-	947.862
FIDEBICA SERIE IV CLASE A	(A)	2.050.796	0,188867	387.328	2.086.966
FIDEBICA SERIE V CLASE A	(A)	1.000.000	0,637979	637.979	-
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)	-	-	-	1.469.959
GARBARINO SERIE XXXIII CLASE A	(A)	-	-	-	1.407.038
GARBARINO SERIE XXXIII CLASE B	(A)	-	-	-	1.099.701
GARBARINO SERIE XXXIV CLASE A	(A)	-	-	-	1.798.202
GARBARINO SERIE XXXIV CLASE B	(A)	1.913.248	0,856297	1.638.309	1.934.273
GARBARINO SERIE XXXV CLASE A	(A)	9.367.695	0,114571	1.073.266	-
GARBARINO SERIE XXXV CLASE B	(A)	1.600.000	1,089400	1.743.040	-
GARBARINO SERIE XXXVI CLASE A	(A)	13.145.601	0,240167	3.157.140	-
GARBARINO SERIE XXXVI CLASE B	(A)	418.151	1,065554	445.562	-
GARBARINO SERIE XXXVII CLASE B	(A)	4.287.480	1,037040	4.446.288	-
MEGABONO SERIE XIX CLASE A	(A)	10.000.000	0,239802	2.398.020	-
MEGABONO SERIE XV CLASE A	(A)	-	-	-	3.129.930
MEGABONO SERIE XVI CLASE A	(A)	-	-	-	615.175
MEGABONO SERIE XVII VDF	(A)	-	-	-	8.241.216
MEGABONO SERIE XVIII CLASE A	(A)	8.800.000	0,022083	194.330	7.040.558
MEGABONO SERIE XX VDF	(A)	12.400.000	0,390387	4.840.799	-
MEGABONO SERIE XXI CLASE A	(A)	8.165.966	0,616456	5.033.959	-
MEROLI SERIE VI CLASE A	(A)	-	-	-	148.928
MEROLI SERIE VIII CLASE A	(A)	351.940	0,682808	240.307	-
METROSHOP SERIE 1 VDF	(A)	650.000	0,023042	14.977	-
METROSHOP SERIE I VDF	(A)	-	-	-	176.693
Subtotal:				29.905.669	38.711.911

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/11/2007

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 SEPTIEMBRE DE 2007 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2006

(Cifras expresadas en pesos)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		30-09-2007			31-12-2006
		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
METROSHOP SERIE II VDF	(A)	1.176.200	0,254345	299.161	893.575
METROSHOP SERIE III VDF	(A)	2.600.000	0,622312	1.618.011	-
MONTEMAR SERIE III CLASE A	(A)	-	-	-	110.360
MONTEMAR SERIE VI CLASE A	(A)	1.000.000	0,575695	575.695	-
MUSIBONO SERIE IV CLASE A	(A)	138.216	0,196674	27.183	-
MUSIMUNDO SERIE III CLASE A	(A)	615.000	0,129472	79.625	-
NBB PERSONALES II VDF A	(A)	-	-	-	19.787
RADIO SAPIENZA SERIE V CLASE A	(A)	68.700	0,521049	35.796	-
RED MUTUAL SERIE III CLASE B	(A)	300.000	1,037016	311.105	-
RED MUTUAL SERIE III CLASE S	(A)	1.000.000	0,424682	424.682	783.064
SAN CRISTOBAL CAJA MUTUAL SERIE III P	(A)	800.000	0,741507	593.206	-
SAN CRISTOBAL MUTUAL 1 CLASE A	(A)	-	-	-	135.033
SAN CRISTOBAL MUTUAL SERIE II C. B	(A)	600.000	1,006441	603.865	612.424
SECUBONO SERIE XIX CLASE A	(A)	4.494.000	0,012424	55.833	3.675.188
SECUBONO SERIE XVI CLASE A	(A)	-	-	-	157.770
SECUBONO SERIE XVII CLASE A	(A)	-	-	-	2.241.304
SECUBONO SERIE XVIII	(A)	-	-	-	4.564.464
SECUBONO SERIE XX VDF	(A)	7.649.500	0,186295	1.425.064	-
SECUBONO SERIE XXI VDF	(A)	14.199.000	0,354788	5.037.635	-
SECUBONO SERIE XXII VDF	(A)	13.000.000	0,547256	7.114.328	-
SECUBONO SERIE XXIII VDF	(A)	8.800.000	0,769987	6.775.886	-
SOCIEDAD MILITAR SEG DE VIDA S. III	(A)	-	-	-	317.414
SOCIEDAD MILITAR SEG DE VIDA S. IV	(A)	1.300.000	0,195503	254.154	722.493
SOCIEDAD MILITAR SEG DE VIDA S. IX VDF	(A)	5.000.000	0,398386	1.991.930	4.717.695
SOCIEDAD MILITAR SEG DE VIDA S. V VDF	(A)	-	-	-	576.236
SOCIEDAD MILITAR SEG DE VIDA S. VI	(A)	1.015.000	0,052917	53.711	505.388
SOCIEDAD MILITAR SEG DE VIDA S. VII VDF	(A)	2.000.000	0,009040	18.080	1.232.356
SOCIEDAD MILITAR SEG DE VIDA S. VIII CP	(A)	1.200.000	0,216054	259.265	1.024.255
SOCIEDAD MILITAR SEG DE VIDA S. X VDF	(A)	5.017.000	0,632349	3.172.495	-
SOCIEDAD MILITAR SEG DE VIDA S. XI C. A	(A)	5.002.000	0,751044	3.756.722	-
SOCIEDAD MILITAR SEG DE VIDA S. XII	(A)	6.800.000	0,872541	5.933.279	-
SOCIEDAD MILITAR SEG DE VIDA S. XIII VDF	(A)	2.200.000	0,963660	2.120.052	-
SUPERVIELLE LETRAS HIPOT. S. I VDF THSA1	(A)	-	-	-	1.445.282
TARJETA AUTOMATICA SERIE IV	(A)	-	-	-	451.082
TARJETA NARANJA TRUST SERIE 1 C. A	(A)	2.400.000	0,501128	1.202.707	3.647.606
TARJETA NARANJA TRUST SERIE 3	(A)	-	-	-	7.250.599
Subtotal:				43.739.470	35.083.375

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/11/2007

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 SEPTIEMBRE DE 2007 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2006

(Cifras expresadas en pesos)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		30-09-2007			31-12-2006
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
TARJETA NARANJA TRUST SERIE IV CLASE A	(A)	888.162	1,010437	897.432	-
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)	-	-	-	4.744.948
TARJETA PRIVADA SERIE V VDF	(A)	443.550	0,335531	148.825	450.346
TARJETA PRIVADA SERIE VII VDF	(A)	6.000.000	1,017895	6.107.370	-
TARJETA PRIVADA SERIE VIII VDF	(A)	1.000.000	0,980676	980.676	-
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)	-	-	-	3.171.688
TARJETA SHOPPING SERIE XIX CLASE B	(A)	-	-	-	727.406
TARJETA SHOPPING SERIE XVI CLASE A	(A)	-	-	-	549.249
TARJETA SHOPPING SERIE XVI CLASE B	(A)	1.601.000	0,728168	1.165.797	1.612.510
TARJETA SHOPPING SERIE XVIII CLASE B	(A)	895.302	1,003749	898.658	901.708
TARJETA SHOPPING SERIE XX CLASE A	(A)	1.052.200	0,145838	153.451	804.410
TARJETA SHOPPING SERIE XX CLASE B	(A)	712.900	1,030239	734.458	712.254
TARJETA SHOPPING SERIE XXI CLASE A	(A)	824.000	0,251098	206.905	806.676
TARJETA SHOPPING SERIE XXI CLASE B	(A)	1.340.309	1,034047	1.385.943	968.786
TARJETA SHOPPING SERIE XXII CLASE A	(A)	-	-	-	223
TARJETA SHOPPING SERIE XXII CLASE B	(A)	-	-	-	1.514.642
TARJETA SHOPPING SERIE XXIII CLASE A	(A)	5.256.000	0,452873	2.380.300	5.279.122
TARJETA SHOPPING SERIE XXIII CLASE B	(A)	874.849	1,017617	890.261	870.124
TARJETA SHOPPING SERIE XXIV CLASE A	(A)	-	-	-	1.375.488
TARJETA SHOPPING SERIE XXIV CLASE B	(A)	1.468.254	0,049165	72.187	1.484.152
TARJETA SHOPPING SERIE XXIX CLASE A	(A)	8.000.000	1,017844	8.142.752	-
TARJETA SHOPPING SERIE XXIX CLASE B	(A)	573.286	1,029944	590.452	-
TARJETA SHOPPING SERIE XXV CLASE A	(A)	3.507.200	0,675761	2.370.029	3.563.147
TARJETA SHOPPING SERIE XXV CLASE B	(A)	1.645.330	1,018779	1.676.228	1.224.713
TARJETA SHOPPING SERIE XXVI CLASE A	(A)	-	-	-	1.360.733
TARJETA SHOPPING SERIE XXVI CLASE B	(A)	690.000	0,578321	399.041	704.607
TARJETA SHOPPING SERIE XXVII CLASE A	(A)	7.000.000	1,020526	7.143.682	7.193.543
TARJETA SHOPPING SERIE XXVII CLASE B	(A)	610.000	1,029785	628.169	629.051
TARJETA SHOPPING SERIE XXVIII CLASE A	(A)	5.000	0,385598	1.928	3.036.861
TARJETA SHOPPING SERIE XXVIII CLASE B	(A)	1.788.722	1,012443	1.810.979	1.524.762
Subtotal:				38.785.522	50.723.689

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/11/2007

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 SEPTIEMBRE DE 2007 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Cifras expresadas en pesos)

1) Valores Fiduciarios (continuación)		30-09-2007			31-12-2006
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
TARJETA SHOPPING SERIE XXX CLASE A	(A)	12.050.000	1,030320	12.415.356	-
TARJETA SHOPPING SERIE XXX CLASE B	(A)	766.020	1,028309	787.705	-
TARJETA SHOPPING SERIE XXXI CLASE A	(A)	5.639.964	0,721226	4.067.689	-
TARJETA SHOPPING SERIE XXXII CLASE A	(A)	12.920.000	1,041650	13.458.118	-
TARJETA SHOPPING SERIE XXXII CLASE B	(A)	1.000.000	1,055167	1.055.167	-
TARJETA SHOPPING SERIE XXXIII CLASE A	(A)	9.630.000	0,786194	7.571.048	-
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	1,026961	3.080.883	3.044.886
Subtotal				42.435.966	6.075.439
Total Fideicomisos:				202.849.627	190.665.071

2) Fondos Comunes de Inversión		30-09-2007			31-12-2006
Denominación		Cantidad Cuotapartes	Valuación	Importe	Importe
FCI 1784 Inversión Pesos Clases A	(A)	24.142.590	1,161355	28.038.117	-
Total Fondos Comunes:				28.038.117	-

3) Aperturas Colocadoras:			30-09-2007			31-12-2006
Fecha de concertación	Fecha de vencimiento		Capital	Interés devengado	Valuación	Valuación
26/09/2007	03/10/2007	(A)	10.000.000	7.620	10.007.620	-
27/09/2007	04/10/2007	(A)	7.702.790	4.285	7.707.075	-
28/09/2007	05/10/2007	(A)	4.000.000	1.514	4.001.514	-
24/09/2007	01/10/2007	(A)	3.000.000	3.320	3.003.320	-
25/09/2007	02/10/2007	(A)	3.000.000	2.756	3.002.756	-
27/12/2006	03/01/2007	(A)	-	-	-	3.002.859
28/12/2006	04/01/2007	(A)	-	-	-	5.003.535
Total Aperturas Colocadoras					27.722.285	8.006.394

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/11/2007

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 SEPTIEMBRE DE 2007 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Cifras expresadas en pesos)

4) Depósitos a Plazo Fijo:

Depósitos a Plazos Fijos Precancelables		30-09-2007			31-12-2006
Entidad		Capital	Interés	Valuación	Valuación
Banco Ciudad de Buenos Aires	(A)	3.000.000	51.296	3.051.296	-
Banco Ciudad de Buenos Aires	(A)	2.000.000	34.197	2.034.197	-
Banco Ciudad de Buenos Aires	(A)	-	-	-	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 Credicoop	(A)	-	-	-	1.039.507
Banco Credicoop	(A)	-	-	-	1.039.316
Banco Credicoop	(A)	-	-	-	2.043.397
Total Depósitos a Plazo Fijo Precancelables				5.085.493	10.275.096

Resumen de la cartera de inversiones:

Tenencias	30-09-2007	31-12-2006
	Importe Total	Importe Total
1) Valores fiduciarios	202.849.627	190.665.071
2) Fondos Comunes de Inversión	28.038.117	-
3) Aperturas colocadoras	27.722.285	8.006.394
4) Depósitos a plazo fijo	5.085.493	10.275.096
Total Inversiones	263.695.522	208.946.561

(A) Valores emitidos en pesos

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/11/2007

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

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

Señores Accionistas de
GAINVEST S.A.

SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

Sarmiento 459- 9º 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 5º del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado una revisión limitada de los documentos detallados en el apartado I siguiente de Gainvest FF Fondo Común de Inversión al 30 de septiembre de 2007. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

I . DOCUMENTOS OBJETO DE LA REVISIÓN LIMITADA

- a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de septiembre de 2007.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2007.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2007.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2007.
- e) Notas 1 a 6 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.

II . ALCANCE DE LA REVISIÓN LIMITADA

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

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el párrafo I, hemos revisado el trabajo efectuado por los señores auditores externos Deloitte S.C., Dr. Marcelo Bastante (Socio), quien emitió su informe de fecha 9 de Noviembre 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.

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 del Libro Diario del Fondo llevado, en sus aspectos formales, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.
- b) Los estados de Gainvest FF Fondo Común de Inversión al 30 de septiembre de 2007 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balance.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de Noviembre de 2007.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora