**GAINVEST RENTA FIJA
FONDO COMUN DE INVERSION**

**Estados Contables al 31 de marzo de 2006
juntamente con los Informes de los Auditores 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

BANCO DE VALORES S.A.
Sarmiento 310
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

INFORME DE LOS AUDITORES

(Revisión Limitada)

Señores Presidente y Directores de
Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión
Sarmiento 459 - 9° Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

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

Hemos efectuado una revisión limitada del estado de situación patrimonial de Gainvest Renta Fija Fondo Común de Inversión al 31 de marzo de 2006, y de los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de tres meses terminado en dicha fecha, con sus notas 1 a 5 y el anexo I.

La preparación y emisión de dichos estados contables es responsabilidad del Directorio de la Sociedad Gerente, en ejercicio de sus funciones exclusivas. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una manifestación sobre dichos estados contables basados en nuestra revisión limitada llevada a cabo con el alcance que mencionamos en el capítulo 2.

2. Alcance del trabajo realizado

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos por la Resolución Técnica N° 7 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios. Dichas normas no requieren 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 consisten, básicamente, en la aplicación de procedimientos analíticos sobre los importes incluidos en los estados contables, en efectuar comprobaciones globales sobre su razonabilidad y en la realización de 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 del Fondo, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y su flujo de efectivo.

3. Aclaraciones previas

- a) Hemos efectuado un examen de los estados contables al 31 de diciembre de 2005 de Gainvest Renta Fija Fondo Común de Inversión, cuyo estado de situación patrimonial se expone con fines comparativos, sobre los que hemos emitido una opinión favorable, sin salvedades, el 9 de marzo de 2006.
- b) Asimismo, hemos efectuado una revisión limitada de los estados contables de Gainvest Renta Fija Fondo Común de Inversión por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2005, cuyos estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo se presentan con fines comparativos, sobre los que hemos emitido nuestro informe de revisión limitada, sin observaciones, el 22 de abril de 2005.

4. Manifestación de los auditores

Con base en la tarea realizada según lo señalado en el capítulo 2 de este informe, que no incluyó todos los procedimientos necesarios para permitirnos expresar una opinión sobre los estados contables objeto de la revisión, estamos en condiciones de informar que:

- a) los estados contables señalados 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.

5. Información especial requerida por disposiciones legales vigentes

(Sobre los estados contables al 31 de marzo de 2006)

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 pendientes de transcripción en el libro Diario.
- b) Según surge de los registros contables del Fondo, al 31 de marzo de 2006 no existe deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones previsionales con destino al Régimen Nacional de la Seguridad Social.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de mayo de 2006

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

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMUN DE INVERSION

EJERCICIO ECONOMICO N° 3

INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2006

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2006
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2.)**

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

Actividad principal del Fondo:	Realizar inversiones en valores de renta fija con oferta pública en el país, principalmente en valores cuyo capital se encuentre ajustado por el coeficiente de estabilización de referencia (C.E.R.)
Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	475
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:	BANCO DE VALORES S.A. Sarmiento 310 Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Calificadora de riesgo:	Standard & Poor's International Ratings, LLC – Sucursal Argentina
Fecha de última calificación:	20 de marzo de 2006
Calificación:	raA

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/05/2006

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 RENTA FIJA FONDO COMUN DE INVERSION

**ESTADOS DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE MARZO DE 2006
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	31-03-2006	31-12-2005
Activo corriente		
Bancos (Nota 3)	3.341.989	3.829.747
Inversiones (anexo I)	113.461.741	102.411.311
Otros Créditos	1.601.357	-
Total del activo corriente y del activo	<u>118.405.087</u>	<u>106.241.058</u>
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Rescate de cuotas a pagar	1.354.373	326.249
Acreedores por operaciones	1.414.975	110
Provisiones de honorarios (Nota 4)	176.986	153.554
Otras deudas	7.255	583
Total del pasivo corriente y del pasivo	<u>2.953.589</u>	<u>480.496</u>
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	115.451.498	105.760.562
Total del pasivo más patrimonio neto	<u>118.405.087</u>	<u>106.241.058</u>

Las notas 1 a 5 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/05/2006

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 RENTA FIJA FONDO COMUN DE INVERSION
ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS
DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2006 Y 2005
(Cifras expresadas en pesos)

Ingresos	31-03-2006	31-03-2005
Resultado por operaciones con títulos valores	1.083.572	227.952
Intereses ganados	781.975	126.230
	<u>1.865.547</u>	<u>354.182</u>
Egresos		
Honorarios Sociedad Gerente	(426.183)	(50.024)
Comisiones por custodia	(70.118)	(10.240)
Gastos por operaciones bursátiles	(2.410)	(1.321)
Reintegro de gastos	(10.921)	-
	<u>(509.632)</u>	<u>(61.585)</u>
Resultado del período - Ganancia	<u>1.355.915</u>	<u>292.597</u>

Las notas 1 a 5 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/05/2006

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 RENTA FIJA FONDO COMUN DE INVERSION

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES
A LOS PERÍODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2006 Y 2005**
(Cifras expresadas en pesos)

	31-03-2006	31-03-2005
Saldos al inicio del ejercicio	105.760.562	7.054.209
Suscripciones de cuotapartes del período	49.272.415	31.599.266
Rescates de cuotapartes del período	(40.937.394)	(1.491.779)
Resultado del período – Ganancia	1.355.915	292.597
Patrimonio neto al cierre del período	<u>115.451.498</u> (1)	<u>37.454.293</u> (2)

(1) Representado por 99.425.186 cuotapartes a \$ 1.161,190 cada mil.

(2) Representado por 35.203.200 cuotapartes a \$ 1.063,946 cada mil.

Las notas 1 a 5 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/05/2006

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 TROTТА

Presidente

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMUN DE INVERSION

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS
DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2006 Y 2005**
(Cifras expresadas en pesos)

	31-03-2006	31-03-2005
<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	3.829.747	678.678
(Disminución)/Aumento del efectivo	(487.758)	8.871.159
Efectivo al cierre del período	<u>3.341.989</u>	<u>9.549.837</u>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	1.355.915	292.597
Más: Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	30.103	18.944
Aumento de otros créditos	(1.601.357)	(158.053)
Flujo neto de efectivo (aplicado a) / proveniente de las actividades operativas	<u>(215.339)</u>	<u>153.488</u>
<u>Actividades de Inversión:</u>		
Aumento de inversiones	(11.050.430)	(23.533.083)
Aumento de acreedores por operaciones	1.414.865	1.998.545
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	<u>(9.635.565)</u>	<u>(21.534.538)</u>
<u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripción de cuotas partes (neto de rescates)	9.363.146	30.252.209
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	<u>9.363.146</u>	<u>30.252.209</u>
(DISMINUCIÓN)/AUMENTO DE EFECTIVO DEL PERÍODO	<u>(487.758)</u>	<u>8.871.159</u>

Las notas 1 a 5 y el anexo I adjuntos son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/05/2006

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 RENTA FIJA FONDO COMUN DE INVERSION

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2006 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2.)

(Cifras expresadas en pesos)

1. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES

1.1. Normas contables aplicadas

A partir del 1° de enero de 2006, la Sociedad Gerente utiliza en la contabilización de sus operaciones, 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. Hasta el 31 de diciembre de 2005, la Sociedad utilizaba las resoluciones técnicas antes mencionadas, según fueran adoptadas por la Resolución CD N° 87/03 del C.P.C.E.C.A.B.A., con algunas excepciones resueltas por la CNV. La aplicación de las nuevas normas no produce efectos significativos sobre el patrimonio y los resultados del Fondo.

1.2. Información comparativa

El estado de situación patrimonial se presenta en forma comparativa con el del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2005, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo se presentan en forma comparativa con los del período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2005.

1.3. Consideración de los efectos de la inflación

Debido a que el Decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional y la Resolución General N° 441/03 de la C.N.V. suspendieron la preparación de estados contables en moneda homogénea a partir del 1° de marzo de 2003, los presentes estados contables no reconocen los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda.

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 del período.

2.2. Inversiones:

- Tenencias en Títulos Públicos:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/05/2006

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 RENTA FIJA FONDO COMUN DE INVERSION

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES
TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2006 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2.)**

(Cifras expresadas en pesos)

Las Letras y Notas emitidas por el Banco Central de la República Argentina, emitidas en pesos con cláusula de ajuste CER fueron valuadas al último precio registrado en el Mercado Abierto Electrónico S.A. o en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, según corresponda, acrecentado en función de su tasa de rendimiento implícita desde dicha fecha hasta la fecha de cierre del período/ejercicio.

Los restantes títulos públicos fueron valuados al valor de cotización correspondiente al último día hábil del período/ejercicio registrado en el Mercado Abierto Electrónico S.A. o en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, según corresponda.

Los accesorios y rentas generados por estas especies fueron imputados al resultado del período.

- Tenencias en Obligaciones Negociables emitidas 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 cierre del período/ejercicio. Los intereses y diferencias de cotización generados por estas especies fueron imputados al resultado del período.
- Tenencias en Fideicomisos Financieros emitidos en pesos: fueron valuados a su valor actual, determinado en función del importe descontado del flujo neto de fondos a percibir a la fecha de cierre del período/ejercicio. Las rentas generadas por dichas especies -netas de amortizaciones periódicas- fueron imputadas al resultado del período.
- Tenencias en aperturas colocadoras en pesos: al 31 de diciembre de 2005 fueron valuadas a su valor nominal más sus intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.
- Tenencias en plazos fijos en pesos: al 31 de diciembre de 2005 fueron valuadas a su valor nominal más intereses devengados hasta el cierre del ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del ejercicio.
- Tenencias en plazos fijos emitidos en pesos con cláusula de ajuste CER: fueron valuadas a su valor nominal más su ajuste CER e intereses devengados hasta el cierre del período/ejercicio. Los accesorios devengados fueron imputados al resultado del 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 tres meses.

2.4. Patrimonio Neto: a su valor nominal, en función de lo indicado en la Nota 1.3.

2.5. Cuentas de resultados: a su valor nominal, sobre la base de su devengamiento mensual, en función de lo indicado en la Nota 1.3.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/05/2006

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 RENTA FIJA FONDO COMUN DE INVERSION

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES
TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2006 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2.)**
(Cifras expresadas en pesos)

3. BANCOS

La composición del rubro Bancos al 31 de marzo de 2006 y 31 de diciembre de 2005 es la siguiente:

Concepto	31-03-2006	31-12-2005
Banco Río de la Plata S.A. cuenta corriente (por cuenta del Banco de Valores S.A. Sociedad Depositaria)	3.341.989	3.829.747
	<u>3.341.989</u>	<u>3.829.747</u>

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. Dicho honorario será pagado con cargo al Fondo dentro de los 30 días de vencido el mes correspondiente.

5. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MINIMA PRESUNTA

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/05/2006

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 RENTA FIJA FONDO COMUN DE INVERSION

ANEXO I: DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2006 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Cifras expresadas en pesos)

1) Títulos Públicos		31/03/2006			31/12/2005
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
BOCON (PRE 8)	(A)	9.500.000	1,790000	17.005.000	8.775.225
BOCON (PR11)	(A)	454.216	0,921000	418.333	-
BOCON (PRO 12)	(A)	3.000.000	1,757500	5.272.500	1.021.424
BOGAR 2018	(A)	4.000.000	1,420000	5.680.000	4.207.500
BODEN 2008 Ajustable por CER	(A)	14.700.000	0,632500	9.297.750	5.167.651
LEBAC Ajustable por CER 12-07-2006	(A)	-	-	-	3.035.409
LEBAC Ajustable por CER 31-01-2007	(A)	-	-	-	3.378.824
LEBAC Vto. 15-08-2007	(A)	1.000.000	0,851039	851.039	836.849
NOBAC Ajustable por CER 25-07-2007	(A)	-	-	-	626.939
NOBAC Ajustable por CER 23-01-2008	(A)	-	-	-	4.524.778
NOBAC Ajustable por CER 24-12-2008	(A)	-	-	-	4.123.532
NOBAC Ajustable por CER 27-07-2007	(A)	550.000	1,045000	574.750	-
NOBAC BADLAR 26-03-2008	(A)	1.000.000	0,965500	965.500	-
NOBAC BADLAR 05-03-2008	(A)	4.000.000	0,975000	3.900.000	-
NOBAC BADLAR 19-12-2007	(A)	2.000.000	0,974000	1.948.000	-
NOBAC BADLAR 20-02-2008	(A)	4.000.000	0,977500	3.910.000	-
Total:				49.822.872	35.698.131

2) Obligaciones Negociables		31/03/2006			31/12/2005
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
O.N. Camuzzi Gas Pampeana	(A)	-	-	-	308.584
O.N. Telefónica III	(A)	184.211	1,009001	185.869	185.935
O.N. Telefónica Arg. Clase B Tasa Variable	(A)	100.000	1,019492	101.949	101.939
O.N. ABN AMRO Bank Serie 1	(A)	1.000.000	1,052627	1.052.627	1.021.105
Total:				1.340.445	1.617.563

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/05/2006

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 RENTA FIJA FONDO COMUN DE INVERSION

ANEXO I: DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2006 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Cifras expresadas en pesos)

3) Aperturas colocadoras		31-03-2006			31-12-2005
Fecha de concertación	Fecha de vencimiento	Capital	Interés Devengado	Valuación	Valuación
23/12/2005	02/01/2006	-	-	-	4.005.873
26/12/2005	02/01/2006	-	-	-	3.002.947
27/12/2005	03/01/2006	-	-	-	3.002.697
Total				-	10.011.517

4) Fideicomisos Financieros		31/03/2006			31/12/2005
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
BANEX CREDITOS SERIE IX CLASE B	(A)	-	-	-	832.130
BANEX CREDITOS SERIE VIII CLASE B	(A)	-	-	-	265.576
BANEX CREDITOS SERIE X CLASE A	(A)	650.000	0,559817	363.881	515.204
CEDULAS HIPOTECARIAS SERIE III	(A)	2.103.870	0,774771	1.630.018	1.725.971
CEDULAS HIPOTECARIAS SERIE IV	(A)	1.166.790	0,823790	961.190	1.032.754
CMF GARANTIZADOS SERIE I VDF	(A)	3.000.000	1,100975	3.302.925	3.214.950
COLUMBIA SERIE III CLASE B	(A)	-	-	-	203.002
COLUMBIA SERIE IV CLASE A	(A)	600.000	0,525451	315.271	435.471
COLUMBIA SERIE V CLASE A	(A)	900.000	0,645828	581.245	793.471
COLUMBIA SERIE V CLASE B	(A)	300.000	0,979694	293.907	305.934
COLUMBIA SERIE VI CLASE A	(A)	785.900	0,829729	652.084	791.831
COLUMBIA SERIE VI CLASE B	(A)	628.200	1,009573	634.214	-
FAVA SERIE VII CLASE B	(A)	223.700	1,009971	225.931	227.293
GALICIA CRED. INMOB SERIE I VRDF	(A)	1.200.000	0,837880	1.005.456	1.095.787
GALICIA CRED. INMOB SERIE II VRDF	(A)	2.000.000	0,906859	1.813.718	1.925.890
GALICIA HIPOTECAS COMERCIALES	(A)	3.190.000	0,302625	965.374	1.315.553
GALICIA PERSONALES CLASE B	(A)	1.210.000	0,600736	726.891	1.362.188
MILLENNIUM TRUST 2 SERIE I	(A)	2.900.000	2,530000	7.337.000	-
NBB PERSONALES II VDF A	(A)	1.000.000	0,715259	715.259	-
PRESTAMOS GARANTIZADOS SERIE I	(A)	3.936.470	1,093953	4.306.313	-
PRESTAMOS PERS. CHUBUT SERIE I	(A)	600.000	0,802735	481.641	-
RADAR SERIE V VDF	(A)	5.200.000	1,060715	5.515.718	3.360.000
RIBEIRO SERIE V CLASE A	(A)	-	-	-	14.579
Subtotal:				31.828.036	19.417.584

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/05/2006

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 RENTA FIJA FONDO COMUN DE INVERSION

ANEXO I: DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2006 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Cifras expresadas en pesos)

4) Fideicomisos Financieros		31/03/2006			31/12/2005
Denominación	Valor nominal	Valuación	Importe	Importe	
RIBEIRO SERIE V CLASE B (A)	-	-	-	64.075	
SUPERLETRAS HIPOTECARIAS CLASE (A)	1.500.000	0,881891	1.322.837	1.419.258	
SUPERVIELLE LETRAS HIP. CLASE A (A)	2.150.000	0,874496	1.880.166	1.808.768	
SUPERVIELLE PMOS. GARANT. I (A)	-	-	-	4.194.573	
TARJETA AUTOMATICA SERIE IV (A)	1.850.000	1,000297	1.850.549	1.349.290	
TARJETA NARANJA SERIE II CLASE A (A)	-	-	-	59.587	
TARJETA NARANJA TRUST 1 CLASE A (A)	3.766.000	1,039570	3.915.021	3.053.619	
TARJETA NEVADA SERIE II CLASE B (A)	300.000	0,981320	294.396	292.682	
TARJETA NEVADA SERIE III VDF (A)	2.500.000	1,020233	2.550.583	2.031.290	
Total			43.641.588	33.690.726	

5) Depósitos a Plazo Fijo

5.a) Sin clausula CER:		31/03/2006			31/12/2005
Entidad	Capital	Interés devengado	Valuación	Valuación	
Banco Saenz S.A. (A)	-	-	-	1.075.890	
Subtotal depósitos a plazo fijo sin cláusula CER:				1.075.890	

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/05/2006

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 RENTA FIJA FONDO COMUN DE INVERSION

ANEXO I: DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2006 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Cifras expresadas en pesos)

5.a) Con clausula CER:	31/03/2006	31/12/2005
Entidad	Importe	Importe
Banco Columbia S.A. (A)	451.404	450.000
Banco Comafi S.A. (A)	-	400.000
Banco de Galicia S.A. (A)	6.013.437	5.000.000
Banco de la Provincia de Buenos Aires (A)	8.511.284	8.500.000
Banco Río de la Plata S.A. (A)	1.366.754	1.520.605
BBVA Banco Francés S.A. (A)	1.108.259	3.504.862
Subtotal:	17.451.138	19.375.467
Intereses y ajustes devengados:	1.205.698	942.017
Subtotal depósitos a plazo fijo con cláusula CER:	18.656.836	20.317.484
Total depósitos a plazo fijo:	18.656.836	21.393.374

Resumen de la cartera de inversiones:

	31-03-2006	31-12-2005
Tipo de tenencias	Total	Total
1) Títulos públicos	49.822.872	35.698.131
2) Obligaciones negociables	1.340.445	1.617.563
3) Aperturas colocadoras	-	10.011.517
4) Fideicomisos Financieros	43.641.588	33.690.726
5) Depósitos a plazos fijos	18.656.836	21.393.374
Total:	113.461.741	102.411.311

(A) Valores emitidos en pesos

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/05/2006

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- 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 Renta Fija Fondo Común de Inversión al 31 de marzo de 2006. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

I . DOCUMENTOS OBJETO DE LA REVISIÓN LIMITADA

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de marzo de 2006.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2006.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2006.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2006.
- 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 11 de mayo de 2006, 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 los estados contables adjuntos surgen de registros contables auxiliares del Fondo pendientes de transcripción en el libro Diario.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de mayo de 2006.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora