



**GAINVEST RENTA FIJA
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

BANCO DE VALORES S.A.
Sarmiento 310
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 Renta Fija Fondo Común de Inversión (en adelante, mencionado indistintamente “Gainvest Renta Fija 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 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 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 Renta Fija 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 de los registros del Fondo que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes;

- b) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 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 RENTA FIJA 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 de renta fija públicos y privados con oferta pública en el país.
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:	21 de agosto de 2007
Calificación:	raAc

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 RENTA FIJA 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 3.a)	2.204.005	1.043.463
Inversiones (anexo I)	42.231.416	56.812.378
Otros Créditos (Nota 3.b)	788.523	57.316
Total del activo corriente y del activo	45.223.944	57.913.157
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Rescate de cuotas a pagar	455.542	276.490
Acreedores por operaciones	3.185	1.366
Provisiones de honorarios (Nota 4)	73.464	95.715
Otras deudas	7.156	9.485
Total del pasivo corriente y del pasivo	539.347	383.056
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	44.684.597	57.530.101
Total del pasivo más patrimonio neto	45.223.944	57.913.157

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 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 RENTA FIJA 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)

Ingresos	30-09-2007	30-09-2006
Resultado por operaciones con títulos valores	3.123.134	4.315.425
Intereses ganados	911.103	1.605.266
Total Ingresos	4.034.237	5.920.691
Egresos		
Honorarios Sociedad Gerente	(732.303)	(1.132.261)
Comisiones por custodia	(126.403)	(189.469)
Diferencia de cambio	(54.504)	-
Gastos por operaciones bursátiles	(20.417)	(16.291)
Reintegro de gastos	(42.895)	(41.023)
Total Egresos	(976.522)	(1.379.044)
Resultado del período - Ganancia	3.057.715	4.541.647

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 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 RENTA FIJA 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	57.530.101	105.760.562
Suscripciones de cuotapartes del período	55.147.291	72.489.380
Rescates de cuotapartes del período	(71.050.510)	(117.024.362)
Resultado del período – Ganancia	3.057.715	4.541.647
Patrimonio neto al cierre del período	<u>44.684.597</u> (1)	<u>65.767.227</u> (2)

(1) Representado por 34.129.965 cuotapartes a \$ 1.309,248cada mil.

(2) Representado por 54.654.986 cuotapartes a \$ 1.203,316cada 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 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 RENTA FIJA 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>30-09-2007</u>	<u>30-09-2006</u>
<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	1.043.463	3.829.747
Aumento / (Disminución) del efectivo	1.160.542	(2.474.465)
Efectivo al cierre del período	<u>2.204.005</u>	<u>1.355.282</u>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	3.057.715	4.541.647
Menos: (Disminución) de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	(24.580)	(36.038)
(Aumento) de otros créditos	(731.207)	(3.464.400)
Flujo neto de efectivo aplicado/ generado por las actividades operativas	<u>2.301.928</u>	<u>1.041.209</u>
<u>Actividades de Inversión:</u>		
Disminución de inversiones	14.580.962	32.837.153
Aumento de acreedores por operaciones	1.819	1.803
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión	<u>14.582.781</u>	<u>32.838.956</u>
<u>Actividades de Financiación:</u>		
Rescate de cuotas partes (neto de suscripciones)	(15.724.167)	(36.354.630)
Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de financiación	<u>(15.724.167)</u>	<u>(36.354.630)</u>
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO DEL PERÍODO	<u>1.160.542</u>	<u>(2.474.465)</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 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 RENTA FIJA 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 Títulos Públicos: las Letras y Notas emitidas por el Banco Central de la República Argentina, emitidas en pesos fueron valuadas al último precio registrado en el Mercado Abierto Electrónico S.A. o en el boletín semanal de 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 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.)

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

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 de cada período.

- Tenencias en Obligaciones Negociables: 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 de cada período.
- Tenencias en Valores Fiduciarios: 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.
- 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 de cada período.
- Tenencias en Fondos de Inversión del exterior: fueron valuadas a sus respectivas cotizaciones al cierre del período/ejercicio, convertidas a pesos al tipo de cambio vigente al cierre. Las diferencias de cotización y de cambio fueron imputadas al resultado del período.
- Operaciones con Instrumentos Derivados: al 30 de septiembre de 2007, el Fondo mantiene un contrato vigente de venta de dólares estadounidenses a término liquidable en pesos en el mercado a término de Rosario (ROFEX). Esta operación se registró por el monto a cobrar, que surge por aplicación de la variación entre el tipo de cambio pactado y el vigente al cierre del período, aplicado sobre los notacionales pactados.

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.

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 RENTA FIJA 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)

2.4. Créditos y deudas en moneda extranjera: al 30 de septiembre de 2007 el saldo corresponde a la garantía por la operación a futuro en el Mercado a Término de Rosario de 250.000 dólares, registrada al tipo de cambio de cierre del período.

2.5. Patrimonio Neto: a su valor nominal.

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

3. COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS

a) BANCOS

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

Concepto	30-09-2007	31-12-2006
Banco Santander Río S.A. cuenta corriente (por cuenta del Banco de Valores S.A. Sociedad Depositaria)	2.204.005	1.043.463
Total	2.204.005	1.043.463

b) OTROS CREDITOS

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

Concepto	30-09-2007	31-12-2006
Garantía por Operaciones	787.450	-
Diversos	1.073	57.316
Total	788.523	57.316

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 RENTA FIJA 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)

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 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 RENTA FIJA FONDO COMUN DE INVERSION

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

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 4)

1) Títulos Públicos		30-09-2007			31-12-2006
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
BOCON (PR11)	(A)	-	-	-	595.140
BOCON (PRE 9)	(A)	-	-	-	625.500
NOBAC BADLAR + 250 10/08	(A)	-	-	-	2.067.946
NOBAC BADLAR 05/03/08	(A)	2.000.000	1,006000	2.012.000	-
NOBAC BADLAR 05/11/08	(A)	-	-	-	5.119.062
NOBAC BADLAR 06/08/08	(A)	-	-	-	3.075.000
NOBAC BADLAR 07/05/08	(A)	-	-	-	3.075.327
NOBAC BADLAR 10/09/08	(A)	-	-	-	3.037.500
NOBAC BADLAR 11/02/09	(A)	1.000.000	1,000513	1.000.513	-
Total Títulos Públicos				3.012.513	17.595.475

2) Obligaciones Negociables		30-09-2007			31-12-2006
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
O.N. ABN AMRO Bank Serie 1	(A)	1.000.000	1,015619	1.015.619	1.030.467
O.N. BANCO SANTANDER RIO	(A)	1.500.000	1,037064	1.555.596	-
O.N. Telefónica III	(A)	-	-	-	186.183
V.C.P. BAZAR AVENIDA	(A)	908.243	0,991746	900.746	-
Total Obligaciones Negociables				3.471.961	1.216.650

3) Fondos Comunes en Dólares		30-09-2007			31-12-2006
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
FCI DREYFUSS OFFSHORE UNIVERSAL					
TREASURY FUND C G	(B)	1.753.993	3,150123	5.525.294	-
Total Fondos Comunes de Inversión				5.525.294	-

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 RENTA FIJA FONDO COMUN DE INVERSION

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

(Cifras expresadas en pesos)

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

4) Valores Fiduciarios		30-09-2007			31-12-2006
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
BANCO PIANO SERIE IV VDF	(A)	4.500.000	0,057092	256.914	3.463.267
BANCO PIANO SERIE V CLASE B	(A)	740.900	1,009500	747.938	751.111
BANCO PIANO SERIE VI CLASE B	(A)	1.000.000	1,025071	1.025.071	-
BANEX CREDITOS SERIE XII VDF T.	(A)	-	-	-	3.052.740
BANEX CREDITOS SERIE XVI TASA	(A)	500.000	1,023776	511.888	-
C & A SERIE IV CLASE A	(A)	15.000	0,138763	2.081	-
CEDULAS HIPOTECARIAS SERIE III	(A)	2.103.870	0,515151	1.083.811	1.353.977
CEDULAS HIPOTECARIAS SERIE IV	(A)	1.166.790	0,513690	599.368	768.714
CEDULAS HIPOTECARIAS SERIE VIII VDF	(A)	535.386	0,928878	497.308	-
CMF GARANTIZADOS SERIE I VDF	(A)	3.000.000	0,812940	2.438.820	2.921.151
COLUMBIA SERIE IV CLASE A	(A)	-	-	-	11.559
COLUMBIA SERIE VII CLASE B	(A)	-	-	-	894.429
COMAFI PERSONALES SERIE I VDF	(A)	4.000.000	0,818334	3.273.336	-
CREDITOS INMOBILIARIOS CALICIA 1	(A)	1.200.000	0,376754	452.105	-
CUENCREC SERIE VI CLASE A	(A)	1.200.000	0,795014	954.017	-
FALABELLA SERIE VII CLASE A	(A)	3.200.000	0,161733	517.546	-
FIDEBICA SERIE V CLASE A	(A)	1.300.000	0,637979	829.373	-
FIDEBICA SERIE V CLASE B	(A)	845.691	1,019966	862.576	-
GALICIA CRED. INMOB SERIE I VRDF	(A)	-	-	-	730.099
GALICIA CRED. INMOB SERIE II VRDF	(A)	2.000.000	0,545623	1.091.246	1.468.462
GALICIA HIPOTECAS COMERCIALES	(A)	-	-	-	73.163
GALICIA PERSONALES SERIE III CLASE A	(A)	300.000	0,075572	22.671	152.975
GALICIA PRENDAS COMERC. SERIE I CL. A	(A)	3.000.000	0,307067	921.201	2.228.997
LA MEDICA AMR II	(A)	318.141	0,741704	235.966	-
NBB PERSONALES II VDF A	(A)	-	-	-	39.573
PRESTAMOS PERSONALES CHUBUT S. I	(A)	600.000	0,052674	31.604	233.339
RADAR SERIE V VDF	(A)	-	-	-	166.413
RED MUTUAL SERIE III CLASE B	(A)	300.000	1,037016	311.105	580.841
SAN CRIST. C. MUTUAL S. III PREND. C. B	(A)	400.000	1,018169	407.268	-
SUPERLETRAS HIPOTECARIAS CLASE A	(A)	1.510.000	0,448304	676.939	948.225
SUPERVIELLE LETRAS HIPOT. SERIE I VDF	(A)	2.150.000	0,452011	971.824	-
TARJETA AUTOMATICA SERIE V VDF	(A)	-	-	-	600.214
TARJETA NARANJA TRUST 1 CLASE A	(A)	1.366.000	0,501128	684.541	277.219
Subtotal				19.406.517	20.716.468

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 RENTA FIJA FONDO COMUN DE INVERSION

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

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 3 de 4)

4) Valores Fiduciarios (Continuación)		30-09-2007			31-12-2006
<u>Denominación</u>		<u>Valor</u>	<u>Valuación</u>	<u>Importe</u>	<u>Importe</u>
TARJETA NARANJA TRUST SERIE 3	(A)	10.000.000	0,823258	8.232.580	3.107.400
TKT SERIE I CLASE A	(A)	992.793	0,698673	693.638	-
Subtotal				8.926.218	3.107.400
Total Valores Fiduciarios				28.332.735	23.823.868
5) Depósitos a Plazo Fijo:					
Depósitos a Plazo Fijo con cláusula CER:		30-09-2007			31-12-2006
<u>Entidad</u>				<u>Importe</u>	<u>Valuación</u>
Banco de Galicia S.A.	(A)			1.000.000	6.000.000
Banco de la Provincia de Buenos Aires	(A)			-	2.000.000
Banco de Servicios y Transacciones S.A.	(A)			-	2.000.000
BBVA Banco Francés S.A.	(A)			500.000	1.000.000
Banco Santander Río S.A.	(A)			-	2.000.000
Subtotal:				1.500.000	13.000.000
Intereses y CER devengado:				293.865	1.176.385
Total Depósitos a Plazo Fijo con cláusula CER:				1.793.865	14.176.385
6) Instrumentos Financieros Derivados		30-09-2007			31-12-2006
<u>Denominación</u>				<u>Importe</u>	<u>Importe</u>
Operación de venta de dólares estadounidenses a término liquidable en pesos sin entrega del activo subyacente	(*)			95.048	-
Total Instrumentos Financieros Derivados				95.048	-

(*) Se trata de un contrato de venta de dólares estadounidenses a término en ROFEX, por 2.000.000 de valores nominales, con un tipo de cambio pactado de 3,1935 pesos por dólar.

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 RENTA FIJA FONDO COMUN DE INVERSION

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

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 4 de 4)

Resumen de la cartera de inversiones:

Tenencias	30-09-2007	31-12-2006
	Importe Total	Importe Total
1) Títulos públicos	3.012.513	17.595.475
2) Obligaciones negociables	3.471.961	1.216.650
3) Fondos Comunes de Inversión	5.525.294	-
4) Valores Fiduciarios	28.332.735	23.823.868
5) Depósitos a plazos fijos	1.793.865	14.176.385
6) Instrumentos Financieros Derivados	95.048	-
Total	42.231.416	56.812.378

(A) Valores emitidos en pesos

(B) Valores emitidos en dólares

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

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 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 terminado 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 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 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.

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 las cifras de los estados contables mencionados en el apartado I de este informe surgen de los registros del Fondo que, en sus aspectos formales, han sido llevados con las disposiciones legales vigentes.

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

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora