



**GAINVEST RENTA FIJA
FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**Estados Contables al 30 de septiembre de 2010
junto con los Informes de los Auditores
Independientes y de la Comisión Fiscalizadora
presentados en forma comparativa**

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 como “Gainvest Renta Fija Fondo Común de Inversión” o “el Fondo”) que incluyen el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2010, 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 2009.

Los estados de resultados, de evolución de 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 2009.

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 la revisión 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 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 2010 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 afirmar 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 2009 y al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2009, 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 2009 fue emitido con fecha 10 de marzo de 2010, conteniendo una opinión favorable sin salvedades; y
- b) nuestro informe de revisión limitada sobre los estados contables correspondientes al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2009 fue emitido con fecha 10 de noviembre de 2009, sin observaciones.

4. Información requerida por disposiciones vigentes

- a) Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe surgen de los registros contables del Fondo que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) Los estados contables de Gainvest Renta Fija Fondo Común de Inversión al 30 de septiembre de 2010 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventarios y Balances.

- c) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 30 de septiembre de 2010 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 10 de noviembre de 2010

DELOITTE & Co. S.R.L.

(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Marcelo Bastante (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

EJERCICIO ECONÓMICO N° 7

INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2010

**ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010
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 correlativo 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:	24 de agosto de 2010
Calificación:	raA+c

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2010

DELOITTE & Co. S.R.L.

(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Marcelo Bastante (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	30-09-2010	31-12-2009
Activo corriente		
Bancos (Nota 3)	8.572.759	1.164.556
Inversiones (Anexo I)	70.436.102	45.421.303
Otros créditos	51.101	500.000
Total del activo corriente y del activo	79.059.962	47.085.859
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Rescate de cuotas a pagar	223.002	713.948
Provisiones de honorarios (Nota 4)	134.204	90.503
Otras deudas	45.360	40.248
Total del pasivo corriente y del pasivo	402.566	844.699
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	78.657.396	46.241.160
Total del pasivo más patrimonio neto	79.059.962	47.085.859

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2010

DELOITTE & Co. S.R.L.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Marcelo Bastante (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2010</u>	<u>30-09-2009</u>
Ingresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	6.236.269	4.045.537
Intereses ganados	103.565	536.827
Total Ingresos	<u>6.339.834</u>	<u>4.582.364</u>
Egresos		
Honorarios Sociedad Gerente	(989.333)	(512.333)
Comisiones por custodia	(135.420)	(84.377)
Gastos por operaciones bursátiles	(8.404)	(5.575)
Reintegro de gastos	(64.140)	(66.308)
Total Egresos	<u>(1.197.297)</u>	<u>(668.593)</u>
Resultado del período - Ganancia	<u><u>5.142.537</u></u>	<u><u>3.913.771</u></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 10/11/2010

DELOITTE & Co. S.R.L.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Marcelo Bastante (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2010</u>	<u>30-09-2009</u>
Saldos al inicio del ejercicio	46.241.160	28.247.638
Suscripciones de cuotapartes del período	184.031.216	47.596.528
Rescates de cuotapartes del período	(156.757.517)	(36.695.358)
Resultado del período – Ganancia	5.142.537	3.913.771
Patrimonio neto al cierre del período	<u>78.657.396</u> (1)	<u>43.062.579</u> (2)

(1) Representado por 41.719.716 cuotapartes a \$ 1.885,377 cada mil.

(2) Representado por 25.455.528 cuotapartes a \$ 1.691,679 cada mil.

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2010

DELOITTE & Co. S.R.L.

(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Marcelo Bastante (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2010</u>	<u>30-09-2009</u>
<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	1.164.556	508.225
Efectivo al cierre del período	8.572.759	1.123.031
Aumento neto del efectivo	<u>7.408.203</u>	<u>614.806</u>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	5.142.537	3.913.771
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	48.813	38.194
Disminución de otros créditos	448.899	7.510
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>5.640.249</u>	<u>3.959.475</u>
<u>Actividades de Inversión:</u>		
Aumento de inversiones	(25.014.799)	(14.449.823)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	<u>(25.014.799)</u>	<u>(14.449.823)</u>
<u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripción de cuotas partes, netas	26.782.753	11.105.154
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	<u>26.782.753</u>	<u>11.105.154</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL PERÍODO	<u>7.408.203</u>	<u>614.806</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 10/11/2010

DELOITTE & Co. S.R.L.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Marcelo Bastante (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL

Presidente

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en pesos)**

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

1.1. Normas contables aplicadas

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

1.2. Información comparativa

De acuerdo a lo requerido por las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina, el estado de situación patrimonial se presenta en forma comparativa con el del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2009, 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 2009.

2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

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/ejercicio.

2.2. Inversiones:

- Obligaciones Negociables en pesos: fueron valuadas al último precio registrado en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, acrecentado por sus intereses devengados hasta la fecha del período/ejercicio. Los intereses y diferencias de cotización generados por estas especies fueron imputados al resultado del período/ejercicio.
- Valores Fiduciarios en pesos: fueron valuados al último precio registrado en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires o en el Mercado Abierto Electrónico S.A., según corresponda a la fecha de cierre 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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2010

DELOITTE & Co. S.R.L.

(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Marcelo Bastante (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL

Presidente

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en pesos)**

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 del período/ejercicio.

- Letras: fueron valuadas al valor de colocación registrado en el Mercado Abierto Electrónico S.A., acrecentado en función de su tasa de rendimiento implícita desde dicha fecha hasta la fecha de cierre del período/ejercicio. Los accesorios y rentas generados por estas especies fueron imputados al resultado del período/ejercicio.
- Aperturas colocadoras en pesos: Al 31 de diciembre de 2009, fueron valuadas a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del ejercicio.
- Certificados de depósito a plazo fijo en pesos: Al 31 de diciembre de 2009, fueron valuados a su valor nominal más intereses devengados hasta el cierre del ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del ejercicio.
- Cheques de pago diferido: fueron valuados al valor actual de los flujos de fondos futuros para cada especie descontados a la tasa y plazo negociados al cierre del período/ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados del período/ejercicio.

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

2.4. Patrimonio Neto: a su valor nominal.

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

2.6. Estimaciones contables: la preparación de estados contables de conformidad con las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina, requiere que el Directorio de la Sociedad Gerente realice estimaciones que afectan la determinación de los importes de los activos y pasivos registrados y la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en el período/ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2010

DELOITTE & Co. S.R.L.

(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Marcelo Bastante (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL

Presidente

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en pesos)**

Los resultados futuros pueden diferir en las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

3. BANCOS

La composición del rubro Bancos al 30 de septiembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

Concepto	30-09-2010	31-12-2009
Banco Santander Río S.A. cuenta corriente (por cuenta del Banco de Valores S.A. Sociedad Depositaria)	8.572.759	1.164.556
Total	8.572.759	1.164.556

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 MÍNIMA 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 10/11/2010

DELOITTE & Co. S.R.L.

(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Marcelo Bastante (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en pesos)**

6. LIMITES DE INVERSIÓN ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

Al 30 de septiembre de 2010 los saldos de dinero en efectivo y cuentas a la vista no remuneradas superaban el límite máximo del 10% (diez por ciento) del Patrimonio Neto del Fondo dispuesto por las normas de la Comisión Nacional de Valores. A la fecha de emisión de los estados contables el exceso ha sido regularizado.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2010

DELOITTE & Co. S.R.L.

(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Marcelo Bastante (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 5)

1) Obligaciones Negociables		30-09-2010			31-12-2009
		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
FRAVEGA CLASE I VCP	(A)	-	-	-	3.015.933
FRAVEGA CLASE II VCP	(A)	4.710.000	1,012528	4.769.007	-
O.N. BANCO SANTANDER RIO	(A)	-	-	-	1.512.312
O.N. CATERPILLAR SERIE I A TASA FIJA	(A)	-	-	-	2.019.838
O.N. CORTO PLAZO COLUMBIA I	(A)	2.000.000	1,059394	2.118.788	-
O.N. CORTO PLAZO GARBARINO SERIE I	(A)	-	-	-	2.173.790
O.N. CRESUD PRIMERA SERIE CLASE I	(A)	-	-	-	3.019.224
O.N. MERCEDES-BENZ CIA.FIN.ARG	(A)	-	-	-	5.125.650
O.N. MERCEDES-BENZ CLASE N°4	(A)	1.000.000	1,028816	1.028.816	-
O.N. TARJETA CUYANAS CLASE I SERIE I	(A)	4.000.000	1,003346	4.013.384	-
O.N. C.P. BANCO SAENZ SERIE I	(A)	4.000.000	1,069311	4.277.244	-
VCP TARSHOP CLASE I	(A)	1.000.000	1,013820	1.013.820	-
O.N. CRESUD SERIE II CLASE III	(A)	2.000.000	1,027785	2.055.570	-
O.N. ROMBO SERIE VII A TASA FIJA	(A)	4.000.000	1,008829	4.035.316	-
O.N. LIAG SERIE I VCP	(A)	2.000.000	1,001105	2.002.210	-
TARSHOP VRD CORTO PLAZO CLASE II TV	(A)	4.000.000	1,016102	4.064.408	-
Total Obligaciones Negociables				29.378.563	16.866.747

2) Valores Fiduciarios		30-09-2010			31-12-2009
		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
AMPF SERIE II CLASE A	(A)	808.882	0,498157	402.950	-
BANCO CETELEM SERIE I VDF CLASE B	(A)	-	-	-	1.014.077
BANCO CETELEM SERIE I VDF CLASE A	(A)	-	-	-	3.377.457
BANCO PIANO SERIE XIII CLASE A	(A)	-	-	-	949.770
BANCO PIANO SERIE XV CLASE B	(A)	-	-	-	2.262.482
BANCO PIANO SERIE XVI CLASE B	(A)	255.596	1,004938	256.858	-
BANCO PIANO SERIE XVII CLASE A	(A)	3.000.000	0,655257	1.965.771	-
BEST CONSUMER FINANCE SERIE XI VDF	(A)	5.000.000	0,531999	2.659.995	-
CMR FALABELLA SERIE XXII VDF	(A)	10.890.000	0,625691	6.813.775	-
CREDITO SOLIDARIO SERIE I CLASE A	(A)	500.000	0,477463	238.732	-
Subtotal				12.338.081	7.603.786

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2010

DELOITTE & Co. S.R.L.

(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Marcelo Bastante (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 5)

2) Valores Fiduciarios (Continuación)		30-09-2010			31-12-2009
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
DECREDITOS SERIE V CLASE A	(A)	287.646	0,659587	189.728	-
FIDEBICA SERIE IX CLASE A	(A)	-	-	-	345.564
FIDEBICA SERIE X CLASE A	(A)	1.013.831	0,097423	98.770	-
FIDEBICA SERIE XII CLASE A	(A)	537.149	0,681438	366.034	-
GALICIA CREDITOS INMOB. SERIE II VRDF	(A)	-	-	-	161.236
GALICIA PERSONALES SERIE VII CLASE A	(A)	-	-	-	266.087
GRANCOOP SERIE I CLASE A	(A)	-	-	-	150.671
GRANCOOP SERIE II	(A)	613.700	0,289594	177.724	521.290
GRANCOOP SERIE III CLASE A	(A)	600.000	0,596322	357.793	-
MILLENIUM 2011 SERIE I	(A)	5.928.380	0,588548	3.489.136	-
MILLENIUM 2011 SERIE II	(A)	4.700.000	0,733232	3.446.190	-
PVCRED SERIE II CLASE A TASA VARIABLE	(A)	5.000.000	0,760955	3.804.775	-
RIBEIRO SERIE XXXIX	(A)	4.400.000	1,035430	4.555.892	-
RIBEIRO SERIE XXXVIII VRD	(A)	4.800.000	0,394382	1.893.034	-
SAENZ TITULOS SERIE I VDF	(A)	-	-	-	250.764
SUDECOR SERIE II CLASE A	(A)	-	-	-	21.373
SUPERVIELLE CRED BANEX XXIX TV	(A)	2.000.000	0,022098	44.196	1.688.302
SUPERVIELLE CRED BANEX XXVI VDF TV	(A)	-	-	-	202.298
SUPERVIELLE CRED BANEX XXXV TV	(A)	2.000.000	1,003505	2.007.010	-
SUPERVIELLE CRED BANEX XXXVI TV	(A)	3.000.000	1,003283	3.009.849	-
TARJETA SAENZ SERIE III VDF	(A)	1.000.000	0,149819	149.819	589.963
Total Valores Fiduciarios				35.928.031	11.801.334

3) Letras		30-09-2010			31-12-2009
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
LETRAS DEL TESORO DEL GOB. A 91 DÍAS	(A)	-	-	-	6.939.352
LETRAS DEL TESORO DE LA PCIA DE BS.AS. A 78 DÍAS	(A)	5.000.000	0,976633	4.883.165	-
Total Letras				4.883.165	6.939.352

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/11/2010

DELOITTE & Co. S.R.L.

(Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Marcelo Bastante (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO
 Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
 Presidente

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 3 de 5)

4) Aperturas Colocadoras			30-09-2010			31-12-2009
Concertación	Vencimiento		Capital	Interés devengado	Importe	Importe
28/12/2009	04/01/2010	(A)	-	-	-	1.501.020
29/12/2009	05/01/2010	(A)	-	-	-	1.500.672
Total Aperturas Colocadoras						3.001.692

5) Certificados de Depósito a Plazo Fijo			30-09-2010			31-12-2009
Entidad	Vencimiento		Capital	Interés devengado	Importe	Importe
Banco de Servicios y Transacciones S.A.	08/01/2010	(A)	-	-	-	1.007.775
Total Certificados de Depósito a Plazo Fijo						1.007.775

6) Cheques de Pago Diferido			30-09-2010			31-12-2009
Concertación	Vencimiento		Capital	Interés devengado	Importe	Importe
GAVA040100019	04/01/2010	(A)	-	-	-	74.808
GAVA040100020	04/01/2010	(A)	-	-	-	74.808
GARA180100100	18/01/2010	(A)	-	-	-	397.723
GAVA020200013	02/02/2010	(A)	-	-	-	76.449
DOMA150200009	15/02/2010	(A)	-	-	-	137.870
DOMA150200008	15/02/2010	(A)	-	-	-	137.870
GAVA160200018	16/02/2010	(A)	-	-	-	74.385
ACPY030300024	03/03/2010	(A)	-	-	-	48.779
GAVA150300047	15/03/2010	(A)	-	-	-	78.787
ACPY170300033	17/03/2010	(A)	-	-	-	48.516
Subtotal						1.149.995

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/11/2010

DELOITTE & Co. S.R.L.

(Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Marcelo Bastante (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

JORGE MLADINEO
 Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
 Presidente

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 4 de 5)

6) Cheques de Pago Diferido (continuación)			30-09-2010			31-12-2009
Concertación	Vencimiento		Capital	Interés devengado	Importe	Importe
GARA300300189	30/03/2010	(A)	-	-	-	289.644
ACPY060400029	06/04/2010	(A)	-	-	-	48.053
ACPY160400037	16/04/2010	(A)	-	-	-	96.220
GARA190400060	19/04/2010	(A)	-	-	-	95.400
ACPY200400077	20/04/2010	(A)	-	-	-	47.749
GARA300400365	30/04/2010	(A)	-	-	-	121.508
ACPY300400169	30/04/2010	(A)	-	-	-	95.686
ACPY040500034	04/05/2010	(A)	-	-	-	47.441
GAVA150500070	17/05/2010	(A)	-	-	-	76.530
GAVA170500008	17/05/2010	(A)	-	-	-	165.608
GARA160500078	17/05/2010	(A)	-	-	-	94.326
GARA190500083	19/05/2010	(A)	-	-	-	120.381
GARA190500082	19/05/2010	(A)	-	-	-	188.096
GARA200500168	20/05/2010	(A)	-	-	-	224.994
GARA200500167	20/05/2010	(A)	-	-	-	188.358
GARA310500159	31/05/2010	(A)	-	-	-	123.647
AVRU300500116	31/05/2010	(A)	-	-	-	184.393
AVRU310500039	31/05/2010	(A)	-	-	-	360.950
AVRU300500129	31/05/2010	(A)	-	-	-	357.787
AVRU100600008	10/06/2010	(A)	-	-	-	185.038
AVRU100600010	10/06/2010	(A)	-	-	-	66.292
GAVA150600065	15/06/2010	(A)	-	-	-	75.308
AVRU170600003	17/06/2010	(A)	-	-	-	96.827
DOMA210600003	21/06/2010	(A)	-	-	-	47.094
AVRU220600003	22/06/2010	(A)	-	-	-	96.630
AVRU200600009	22/06/2010	(A)	-	-	-	65.946
AVRU250600004	25/06/2010	(A)	-	-	-	97.440
AVRU270600003	28/06/2010	(A)	-	-	-	107.305
DOMA280600002	28/06/2010	(A)	-	-	-	46.948
AVRU300600109	30/06/2010	(A)	-	-	-	65.603
Subtotal			-	-	-	5.027.197

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/11/2010

DELOITTE & Co. S.R.L.

(Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Marcelo Bastante (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

JORGE MLADINEO
 Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
 Presidente

GAINVEST RENTA FIJA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 5 de 5)

6) Cheques de Pago Diferido (continuación)			30-09-2010			31-12-2009
Concertación	Vencimiento		Capital	Interés devengado	Importe	Importe
AVRU300600118	30/06/2010	(A)	-	-	-	104.401
GAVA150700065	15/07/2010	(A)	-	-	-	80.135
GAVA210700029	21/07/2010	(A)	-	-	-	111.820
AVRU270700001	27/07/2010	(A)	-	-	-	105.710
GAVA290700023	29/07/2010	(A)	-	-	-	78.408
GAVA040800025	04/08/2010	(A)	-	-	-	110.808
DOMA200800008	20/08/2010	(A)	-	-	-	120.397
DOMA280800008	30/08/2010	(A)	-	-	-	65.527
AVRU110300005	11/03/2011	(A)	111.000	0,923174	102.472	-
GARA161000119	18/10/2010	(A)	45.000	0,992975	44.684	-
GARA101000176	12/10/2010	(A)	50.000	0,995308	49.765	-
DOMA301000009	01/11/2010	(A)	50.000	0,988438	49.422	-
Total de Cheques de Pago Diferido					246.343	5.804.403

Resumen de la cartera de inversiones:

Tenencias	30-09-2010	31-12-2009
	Importe Total	Importe Total
1) Obligaciones negociables	29.378.563	16.866.747
2) Valores fiduciarios	35.928.031	11.801.334
3) Letras	4.883.165	6.939.352
4) Aperturas colocadoras	-	3.001.692
5) Certificados de depósito a plazo fijo	-	1.007.775
6) Cheques de pago diferido	246.343	5.804.403
Total	70.436.102	45.421.303

(A) Valores emitidos en pesos

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/11/2010

DELOITTE & Co. S.R.L.

(Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Marcelo Bastante (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 - F° 46

JORGE MLADINEO
 Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIAN NADEL
 Presidente

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

Señores Accionistas de

GAINVEST S.A.

SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

Domicilio Legal; Sarmiento 459- 9º Piso

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

CUIT NRO 30-69376494-3

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora , de GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN , de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5° del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado una revisión limitada de los documentos detallados en el apartado I siguiente de Gainvest Renta Fija Fondo Común de Inversión al 30 de septiembre de 2010. 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 2010
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2010
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2010
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2010
- 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 & Co. S.R.L., Dr. Marcelo Bastante (Socio), quien emitió su informe de fecha 10 de noviembre de 2010, 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 contables del Fondo que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Los estados contables de Gainvest Renta Fija Fondo Común de Inversión al 30 de septiembre de 2010 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de noviembre de 2010.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora