



**GAINVEST RENTA FIJA
FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**Estados Contables al 30 de junio de 2011
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 junio de 2011, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de seis meses finalizado en dicha fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 5 (las notas 1 y 2 describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos) y su anexo I.

El estado de situación patrimonial mencionado en el párrafo anterior y la información complementaria con él relacionada se presentan en forma comparativa con la información que surge del estado de situación patrimonial e información complementaria al 31 de diciembre de 2010.

Los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo mencionados en el primer párrafo y la información complementaria con ellos relacionada se presentan en forma comparativa con la información que surge de los respectivos estados e información complementaria correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

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 junio de 2011 ni sobre los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el período de seis meses terminado a esa fecha.

3. Manifestación de los auditores

Con base en el trabajo realizado según lo señalado en el capítulo 2 de este informe, que no incluyó la aplicación de todos los procedimientos necesarios para permitirnos expresar una opinión sobre la razonabilidad de los estados contables objeto de esta revisión, considerados en su conjunto, estamos en condiciones de 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 2010 y al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010, 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 2010 fue emitido con fecha 11 de marzo de 2011, conteniendo una opinión favorable sin salvedades; y
- b) nuestro informe de revisión limitada sobre los estados contables correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 fue emitido con fecha 10 de agosto de 2010, sin observaciones.

4. Información requerida por disposiciones vigentes

- a) Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe surgen del Libro Diario del Fondo que, en sus aspectos formales, ha sido llevado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) Los estados contables de Gainvest Renta Fija Fondo Común de Inversión al 30 de junio de 2011 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 junio de 2011 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 9 de agosto de 2011.

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° 8

INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2011

**ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2011
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:	7 de junio de 2011
Calificación:	raAc +

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/08/2011

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 JUNIO DE 2011
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	30-06-2011	31-12-2010
Activo corriente		
Bancos (Nota 3)	955.370	1.620.442
Inversiones (Anexo I)	113.604.681	94.555.257
Otros créditos	402.800	15.679
Total del activo corriente y del activo	114.962.851	96.191.378
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Rescate de cuotas a pagar	424.029	14.853
Provisiones de honorarios (Nota 4)	215.216	182.441
Otras deudas	47.393	40.285
Total del pasivo corriente y del pasivo	686.638	237.579
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	114.276.213	95.953.799
Total del pasivo más patrimonio neto	114.962.851	96.191.378

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 09/08/2011

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 SEIS
MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-06-2011</u>	<u>30-06-2010</u>
Ingresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	7.426.976	3.454.077
Intereses ganados	322.822	84.412
Total Ingresos	<u>7.749.798</u>	<u>3.538.489</u>
Egresos		
Honorarios Sociedad Gerente	(1.146.714)	(548.572)
Comisiones por custodia	(148.968)	(76.944)
Gastos por operaciones bursátiles	(6.021)	(2.265)
Reintegro de gastos	(43.030)	(43.559)
Total Egresos	<u>(1.344.733)</u>	<u>(671.340)</u>
Resultado del período - Ganancia	<u><u>6.405.065</u></u>	<u><u>2.867.149</u></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 09/08/2011

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 EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-06-2011</u>	<u>30-06-2010</u>
Saldos al inicio del ejercicio	95.953.799	46.241.160
Suscripciones de cuotapartes del período	201.182.151	81.763.698
Rescates de cuotapartes del período	(189.264.802)	(29.698.688)
Resultado del período – Ganancia	6.405.065	2.867.149
Patrimonio neto al cierre del período	<u>114.276.213</u> (1)	<u>101.173.319</u> (2)

(1) Representado por 55.872.665 cuotapartes a \$ 2.045,297 cada mil.

(2) Representado por 55.086.301 cuotapartes a \$ 1.836,633 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 09/08/2011

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 SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-06-2011</u>	<u>30-06-2010</u>
<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	1.620.442	1.164.556
Efectivo al cierre del período	955.370	800.268
Disminución neta del efectivo	<u>(665.072)</u>	<u>(364.288)</u>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	6.405.065	2.867.149
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	39.883	71.925
(Aumento) / Disminución de otros créditos	(387.121)	147.311
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>6.057.827</u>	<u>3.086.385</u>
<u>Actividades de Inversión:</u>		
Aumento de inversiones	(19.049.424)	(54.839.737)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión	<u>(19.049.424)</u>	<u>(54.839.737)</u>
<u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripción de cuotas partes, netas	12.326.525	51.389.064
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación	<u>12.326.525</u>	<u>51.389.064</u>
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO DEL PERÍODO	<u>(665.072)</u>	<u>(364.288)</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 09/08/2011

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 SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2011
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 2010, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo se presentan en forma comparativa con los correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/08/2011

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 SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2011
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en pesos)**

- 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 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 de Tesorería: al 31 de diciembre de 2010 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 ejercicio. Los accesorios y rentas generados por estas especies fueron imputados al resultado del ejercicio.
- Aperturas colocadoras en pesos: al 31 de diciembre de 2010, fueron valuadas a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del ejercicio.
- Cheques de pago diferido: al 31 de diciembre de 2010 fueron valuados al valor actual de los flujos de fondos futuros para cada especie descontados a la tasa y plazo negociados al cierre del ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados del ejercicio.
- Certificados de depósito a plazo fijo en pesos: al 30 de junio de 2011 fueron valuados a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del período. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del período.
- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión en pesos: al 30 de junio de 2011 se valoraron al valor de la cuota parte del último día hábil del período. Las diferencias de valuación fueron imputadas 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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/08/2011

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 SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2011
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en pesos)**

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. 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 junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Concepto	30-06-2011	31-12-2010
Banco Santander Río S.A. cuenta corriente (por cuenta del Banco de Valores S.A. Sociedad Depositaria)	955.370	1.620.442
Total	955.370	1.620.442

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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/08/2011

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 SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2011
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en pesos)

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 09/08/2011

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 JUNIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE 2010
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 5)

1) Obligaciones Negociables	Denominación	30-06-2011			31-12-2010
		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
	FRAVEGA VCP CLASE III (A)	1.975.000	1,004946	1.984.768	-
	FRAVEGA CLASE II VCP (A)	-	-	-	3.572.300
	O.N. BANCO SAENZ SERIE I (A)	6.000.000	1,069360	6.416.160	-
	O.N. BANCO SANTANDER RIO SERIE I VTO 2010 (A)	-	-	-	1.533.641
	O.N. BANCO SANTANDER RIO SERIE I VTO 2012 (A)	1.500.000	1,023023	1.534.535	-
	O.N. CGM LEASING SERIE I (A)	-	-	-	1.456.628
	O.N. CORTO PLAZO COLUMBIA I (A)	-	-	-	804.323
	O.N. CP CUENCA SERIE IV (A)	2.000.000	1,043769	2.087.538	-
	O.N. CRESUD SERIE II CLASE III (A)	3.000.000	1,030033	3.090.099	2.058.114
	O.N. FIAT CLASE II SERIE I (A)	2.800.000	1,022845	2.863.966	-
	O.N. FITAL CLASE II SERIE II (A)	3.000.000	1,024273	3.072.819	-
	O.N. FIAT TV CLASE I SERIE II (A)	3.000.000	1,014216	3.042.648	3.039.411
	O.N. GRUPO SUPERVIELLE CLASE II (A)	2.000.000	1,003941	2.007.882	2.006.456
	O.N. GRUPO SUPERVIELLE CLASE III (A)	2.484.615	1,028000	2.554.184	-
	O.N. GPAT SERIE I (A)	4.000.000	1,038066	4.152.264	-
	O.N. HSBC BANK ARGENTINA CLASE I (A)	1.500.000	1,005316	1.507.974	1.508.517
	O.N. MERCEDES BENZ CLASE N°4 (A)	-	-	-	1.027.282
	O.N. ROMBO SERIE VII A TASA FIJA (A)	8.000.000	1,009293	8.074.344	4.034.092
	O.N. TARJETA CUYANAS CLASE I SERIE I (A)	-	-	-	4.015.948
	O.N. TOYOTA CIA FIN. CLASE II TV (A)	-	-	-	1.027.225
	O.N. LIAG SERIE I VCP (A)	-	-	-	2.072.458
	O.N. PSA SERIE I TASA VARIABLE (A)	4.239.000	1,019278	4.320.719	2.785.801
	TARSHOP VRD CORTO PLAZO CLASE II TV (A)	-	-	-	4.076.632
	VCP TARSHOP CLASE III (A)	8.000.000	1,011841	8.094.728	8.085.320
	O.N. TARJETAS CUYANAS SERIE IV (A)	4.000.000	1,029896	4.119.584	-
	O.N. TARSHOP CLASE I (A)	1.500.000	1,012487	1.518.731	-
	O.N. YPF CLASE V (A)	8.000.000	1,003340	8.026.720	-
	O.N. GPAT SERIE II (A)	5.000.000	1,015924	5.079.620	-
	O.N. TARJETA NARANJA XIV SERIE II (A)	3.000.000	1,006282	3.018.846	-
Total Obligaciones Negociables				76.568.129	43.104.148

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09/08/2011

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 JUNIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE 2010
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 5)

2) Valores Fiduciarios		30-06-2011			31-12-2010
		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
AMPF SERIE II CLASE A	(A)	-	-	-	241.238
AGRARIUM SERIE VIII CLASE A	(A)	4.575.000	0,163459	747.825	1.003.604
BANCO PIANO SERIE XVII CLASE A	(A)	-	-	-	774.471
BEST CONSUMER FINANCE SERIE XI VDF CLASE A	(A)	-	-	-	937.945
BEST CONSUMER FINANCE SERIE XIII TV CLASE A	(A)	2.400.000	0,125637	301.529	-
BEST CONSUMER SERIE XIV CLASE A TV	(A)	3.000.000	0,382648	1.147.944	3.001.281
BEST CONSUMER SERIE XV CLASE A TV	(A)	1.600.000	0,549344	878.950	-
BUENOS AIRES CREDITOS SERIE VI	(A)	999.811	0,669662	669.535	-
CGM LEASING SERIE XII VDFA TV	(A)	1.000.000	0,498683	498.683	780.258
CMR FALABELLA SERIE XXII VDF	(A)	-	-	-	408.274
CREDITO SOLIDARIO SERIE I CLASE A	(A)	-	-	-	141.261
CREDIMAS SERIE XIII VRD	(A)	3.170.000	0,396945	1.258.316	2.998.098
DECREDITOS SERIE V CLASE A	(A)	-	-	-	112.936
FALABELLA SERIE XXIII VDF	(A)	-	-	-	2.193.588
FALABELLA XXVII CLASE B	(A)	3.000.000	1,023024	3.069.072	-
FIDEBICA SERIE XII CLASE A	(A)	-	-	-	255.923
FIDEBICA SERIE XIV VDF CLASE A	(A)	2.582.970	0,244538	631.634	2.119.590
FIDEBICA SERIE XV VDF CLASE A	(A)	337.174	0,446651	150.599	-
GRANCOOP SERIE II	(A)	-	-	-	57.900
GRANCOOP SERIE III CLASE A	(A)	600.000	0,051401	30.841	246.181
MILLENIU 2011 SERIE I	(A)	5.928.380	0,399655	2.369.307	3.516.881
MILLENIU 2011 SERIE II	(A)	4.700.000	0,498949	2.345.060	3.483.800
PVCRED SERIE II CLASE A TASA VARIABLE	(A)	-	-	-	1.736.955
PVCRED SERIE IV CLASE A TASA VARIABLE	(A)	500.000	0,605729	302.865	4.040.444
RIBEIRO SERIE XXXIX VRD	(A)	-	-	-	1.769.908
RIBEIRO SERIE XLI VRD	(A)	2.236.542	0,172944	386.797	2.300.335
RIBEIRO SERIE XLII VRD	(A)	2.200.000	0,414350	911.570	-
RIBEIRO SERIE XLIII VRD	(A)	2.400.000	0,535807	1.285.937	-
RIBEIRO SERIE XLIV VRD	(A)	3.800.000	0,596804	2.267.855	-
Subtotal				19.254.319	32.120.871

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09/08/2011

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 JUNIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE 2010
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 3 de 5)

2) Valores Fiduciarios (Continuación)		30-06-2011			31-12-2010
		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
Denominación					
RIZOBACTER SERIE II VDF (A)		1.000.000	0,605879	605.879	-
SUPERVIELLE CRED BANEX XLVII VDF TV (A)		3.000.000	1,003446	3.010.338	-
SUPERVIELLE CRED BANEX XXXV TV (A)		2.000.000	0,449833	899.666	1.926.312
SUPERVIELLE CRED BANEX XXXVI TV (A)		3.000.000	0,585006	1.755.018	3.011.328
SURSEM SERIE I (A)		3.000.000	0,320544	961.632	-
TARJETA AUTOMATICA SERIE XIII CLASE A (A)		3.000.000	0,844491	2.533.473	-
TARJETA ELEBAR SERIE V VDF CLASE A (A)		1.000.000	1,001424	1.001.424	-
Total Valores Fiduciarios				30.021.749	37.058.511

3) Letras de tesorería		30-06-2011			31-12-2010
		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
Denominación					
LETRAS DEL TESORO DEL GOB. A 63 DÍAS (A)		-	-	-	2.986.939
LETRAS DEL TESORO DE LA PCIA DE BS.AS. A 182 DÍAS (A)		-	-	-	3.047.055
LETRAS DEL TESORO DE LA PCIA. DE BS.AS. A 84 DÍAS (A)		-	-	-	3.962.610
LETRAS DEL TESORO DEL GCBA A 42 DÍAS (A)		-	-	-	1.982.510
LETRAS GOB CIUDAD BS.AS. A 98 DÍAS (A)		-	-	-	99.486
LETRAS PCIA. BS.AS. A 91 DÍAS (A)		-	-	-	108.213
Total Letras				-	12.186.813

4) Aperturas Colocadoras			30-06-2011			31-12-2010
			Capital	Interés Devengado	Importe	Importe
Concertación	Vencimiento					
28/12/2010	04/01/2011	(A)	-	-	1.501.490	
Total Aperturas Colocadoras				-	1.501.490	

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09/08/2011

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 JUNIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE 2010
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
 (Hoja 4 de 5)

5) Cheques de Pago Diferido		30-06-2011	31-12-2010
Sociedad de Garantía Recíproca		Importe	Importe
ACINDAR PYMES S.G.R.	(A)	-	541.766
GARANTIZAR S.G.R.	(A)	-	55.435
AVAL RURAL S.G.R.	(A)	-	107.094
Total Cheques de Pago Diferido		-	704.295

6) Certificados de Depósito a Plazo Fijo		30-06-2011			31-12-2010
Entidad	Vencimiento	Capital	Interés devengado	Importe	Importe
Banco de Servicios y Transacciones S.A.	25/07/2011	3.000.000	7.479	3.007.479	-
Total Certificados de Depósito a Plazo Fijo				3.007.479	-

7) Fondos Comunes de Inversión		30-06-2011			31-12-2010
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
FCI AL AHORRO CLASE B		5.723	1,279.844	7.324	-
FCI HF PESOS CLASE I		2.621.756	1,525.695	4.000.000	-
Total Fondos Comunes de Inversión				4.007.324	-

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09/08/2011

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 JUNIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE 2010
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 5 de 5)

Resumen de la cartera de inversiones:

Tenencias

	<u>30-06-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
	<u>Importe</u>	<u>Importe</u>
1) Obligaciones negociables	76.568.129	43.104.148
2) Valores fiduciarios	30.021.749	37.058.511
3) Letras de tesorería	-	12.186.813
4) Aperturas colocadoras	-	1.501.490
5) Cheques de pago diferido	-	704.295
6) Certificados de Depósitos a Plazo Fijo	3.007.479	-
7) Fondos Comunes de Inversión	4.007.324	-
Total	<u>113.604.681</u>	<u>94.555.257</u>

(A) Valores emitidos en pesos

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/08/2011

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 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 junio de 2011. 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 junio de 2011.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011
- 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 & Co. S.R.L., Dr. Marcelo Bastante (Socio), quien emitió su informe de fecha 9 de Agosto de 2011, 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 del Libro Diario del Fondo que, en sus aspectos formales, ha sido llevado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Los estados contables de Gainvest Renta Fija Fondo Común de Inversión al 30 de junio de 2011 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de Agosto de 2011.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora