GAINVEST RENTA FIJA DOLARES
FONDO COMUN DE INVERSION

Estados Contables al 30 de septiembre de 2007
junto con los
Informes de los Auditores Independientes
y de la Comisión Fiscalizadora

SOCIEDAD GERENTE

GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE
FONDOS COMUNES DE INVERSION
Sarmiento 459 - 9° Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

SOCIEDAD DEPOSITARIA

DEUTSCHE BANK S.A.
Tucumán 1 - 14° Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
(Revisión limitada)

Señores
Presidente y Directores de
Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión
CUIT N°: 30-69376494-3
Domicilio legal: Sarmiento 459 - 9° Piso
Ciudad de Buenos Aires

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

Hemos efectuado una revisión limitada de los estados contables de Gainvest Renta Fija Dólares Fondo Común de Inversión (en adelante, mencionado indistintamente "Gainvest Renta Fija Dólares 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 7 (las notas 2 y 3 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 correspondiente al ejercicio irregular de veinticinco días terminado el 31 de diciembre 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 incluídos en los estados contables, efectuar comprobaciones globales y realizar indagaciones al personal de la Sociedad Gerente responsable de la preparación de la información incluída en los estados contables. Consecuentemente, no expresamos opinión sobre la situación patrimonial de Gainvest Renta Fija Dólares 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. Aclaraciones previas

Tal como se explica en nota 2.3. a los estados contables adjuntos, el Reglamento de Gestión dispone que la moneda del fondo es el dólar estadounidense, por lo que las registraciones de las operaciones se efectuan en esa moneda. Sin embargo, la Subgerencia de Fondos Comunes de Inversión de la C.N.V. estableció que los estados contables de los Fondos deben ser presentados en moneda de curso legal (peso).

4. 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 irregular de veinticinco días finalizado el 31 de diciembre 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, nuestro informe de auditoría fue emitido con fecha 9 de marzo de 2007, conteniendo una opinión favorable sin salvedades.

5. Información especial requerida por disposiciones legales vigentes

En cumplimiento de disposiciones legales vigentes, informamos que:

a) Los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe surgen del libro Inventarios y Balances, que en sus aspectos formales ha sido llevado de conformidad con las disposiciones legales vigentes. Las operaciones surgen de registros auxiliares en dólares estadounidenses, transcriptos al libro Diario rubricado, siendo las cifras incluidas en los estados contables obtenidas del proceso de conversión a pesos descripto en la nota 2.3. a los estados contables.

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 DOLARES FONDO COMUN DE INVERSION

EJERCICIO ECONOMICO N° 2

INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2007

ESTADOS CONTABLES AL 30 SEPTIEMBRE DE 2007

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

Actividad principal del Fondo:	Realizar inversiones en valores de renta fija con oferta pública, principalmente en valores cuyo capital se encuentre denominado en dólares estadounidenses.
Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	551
Sociedad Gerente:	GAINVEST S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSION Sarmiento 459 – 9° Piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Número de inscripción en la Inspección General de Justicia de la Sociedad Gerente:	1.636.855
Sociedad Depositaria:	DEUTSCHE BANK S.A. Tucumán 1 - 14° Piso Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Calificadora de riesgo:	Moody's Latin America Calificadora de Riesgo S.A.
Fecha de última calificación:	25 de octubre de 2007
Calificación:	A3.ar

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 DOLARES 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		
Caja y Bancos (Nota 4)	568.949	1.725.728
Inversiones (anexo I)	17.848.278	11.474.148
Otros Créditos	554.364	2.055
Total del activo corriente y del activo	**18.971.591**	**13.201.931**
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Provisiones de honorarios (Nota 5)	20.246	4.129
Otras deudas	8.489	-
Total del pasivo corriente y del pasivo	**28.735**	**4.129**
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	**18.942.856**	**13.197.802**
Total del pasivo más patrimonio neto	**18.971.591**	**13.201.931**

Las notas 1 a 7 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 DOLARES FONDO COMUN DE INVERSION

ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007
(Cifras expresadas en pesos)

Ingresos	
Resultado por operaciones con títulos valores	478.487
Intereses ganados	6.975
Diferencia de cambio	566. 015
Total Ingresos	**1.051.477**
Egresos	
Honorarios Sociedad Gerente	(114.021)
Comisiones por custodia	(33.925)
Gastos por operaciones bursátiles	(29.167)
Reintegro de gastos	(15.950)
Total Egresos	**(193.063)**
Resultado del período - Ganancia	**858.414**

Las notas 1 a 7 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 DOLARES FONDO COMUN DE INVERSION

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007
(Cifras expresadas en pesos)

Saldos al inicio del ejercicio	13.197.802
Suscripciones de cuotapartes del período	13.441.097
Rescates de cuotapartes del período	(8.554.457)
Resultado del período – Ganancia	858.414
Patrimonio neto al cierre del período	**18.942.856** (1)

(1) Representado por 528.616 cuotapartes Clase "A" a U$S 1.029,192 cada mil y 5.389.686 cuotapartes Clase "B" a U$S 1.029,192 cada mil.

Las notas 1 a 7 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 DOLARES FONDO COMUN DE INVERSION

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007
(Cifras expresadas en pesos)

VARIACIONES DEL EFECTIVO

Efectivo al inicio del ejercicio	1.725.728
Disminución neta del efectivo	(1.156.779)
Efectivo al cierre del período	**568.949**

CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO

Actividades Operativas:	
Resultado del período - Ganancia	858.414
Menos: Aumento de honorarios devengados a pagar y otros pasivos	24.606
(Aumento) de otros créditos	(552.309)
Flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas	**330.711**
Actividades de Inversión:	
(Aumento) de inversiones	(6.374.130)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	**(6.374.130)**
Actividades de Financiación:	
Suscripción de cuotapartes (neto de rescates)	4.886.640
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	**4.886.640**
DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO DEL PERIODO	**(1.156.779)**

Las notas 1 a 7 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 DOLARES FONDO COMUN DE INVERSION

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007
(Cifras expresadas en pesos)

1. INICIO DE ACTIVIDADES DEL FONDO

Por resolución N° 15.508 del 16 de noviembre de 2006, la Comisión Nacional de Valores (C.N.V) autorizó la constitución de Gainvest Renta Fija Dólares como Fondo Común de Inversión (F.C.I), registrándose Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión como sociedad gerente y Deutsche Bank S.A. como sociedad depositaria. El Fondo Común de Inversión ha iniciado sus actividades el 7 de diciembre de 2006.

Gainvest Renta Fija Dólares se ha constituido con el objetivo de invertir en valores negociables de renta fija denominados en dólares y dentro de ellos focalizarse en los bonos públicos, fideicomisos financieros y corporativos cuya duración sea de corto a mediano plazo.

El Reglamento de Gestión prevé que el patrimonio neto de Gainvest Renta Fija Dólares debe ser invertido en activos de renta fija cuya moneda sea el dólar estadounidense; como máximo un 25% del patrimonio neto del Fondo podrá invertirse en activos cuya moneda no sea el dólar estadounidense.

Asimismo, el Reglamento establece que la participación de los cuotapartistas está representada por 2 clases de cuotapartes. Todas las cuotapartes se denominan en dólares. Las cuotapartes serán de Clase A o B. La diferencia entre éstas, estará dada por la moneda de suscripción.

2. BASES DE PRESENTACION DE LA INFORMACION

2.1. 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.

2.2. Información comparativa

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 DOLARES FONDO COMUN DE INVERSION

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007
(Cifras expresadas en pesos)

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 irregular de veinticinco días terminado el 31 de diciembre de 2006, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo no se presentan en forma comparativa con el ejercicio anterior, dado que el fondo inició sus actividades el 7 de diciembre de 2006.

2.3. Expresión de los estados contables en moneda de curso legal

Por la naturaleza de este Fondo Común de Inversión, su Reglamento de Gestión establece que la moneda del mismo es el dólar estadounidense, por lo que las registraciones de las operaciones se efectuan en esa moneda. Sin embargo, la Subgerencia de Fondos Comunes de Inversión de la C.N.V., estableció que los estados contables de los Fondos deben ser presentados en moneda de curso legal (peso).

Por lo tanto, la Sociedad Gerente aplicó el siguiente procedimiento para la conversión a pesos de sus registros contables:

a) Para la conversión de activos y pasivos en moneda extranjera al 30 de septiembre de 2007 y 31 de diciembre de 2006, se aplicó el tipo de cambio del Banco de la Nación Argentina, comprador o vendedor, respectivamente, al cierre del período/ejercicio.

b) Para la conversión de suscripciones y rescates de cuotapartes por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2007, se aplicó el tipo de cambio diario del Banco de la Nación Argentina, comprador o vendedor, respectivamente, correspondiente a la fecha en que se efectúo cada operación. Para la conversión de resultados por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2007, se aplicó el tipo de cambio promedio mensual del Banco de la Nación Argentina, comprador y vendedor, que no difiere significativamente del tipo de cambio vigente a la fecha de las transacciones.

c) Las diferencias de cambio puestas en evidencia por dicho proceso de conversión han sido imputadas al resultado del período en el acápite diferencia de cambio.

3. CRITERIOS DE VALUACION

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 DOLARES FONDO COMUN DE INVERSION

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007
(Cifras expresadas en pesos)

Los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los presentes estados contables son los siguientes:

3.1. Activos y pasivos en dólares estadounidenses: están expresados en pesos a los tipos de cambio aplicables, de acuerdo al método descripto en el punto 2.3.a). Las diferencias de cambio fueron imputadas al resultado del período.

3.2. Caja y Bancos:

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.

3.3. Inversiones:

Tenencias en Títulos Valores: fueron valuadas a sus respectivas cotizaciones al cierre del período/ejercicio, más los intereses devengados a esas fechas. Las diferencias de cotización fueron imputadas al resultado del 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 del período.

Tenencias en Fondos de Inversión del exterior: fueron valuadas a sus respectivas cotizaciones al cierre del período/ejercicio. Las diferencias de cotización fueron imputadas al resultado del período.

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

3.5. Patrimonio Neto: a su valor nominal, convertido a pesos siguiendo el método descripto en el punto 2.3.b).

3.6. Cuentas de resultados: a su valor nominal, sobre la base de su devengamiento mensual, convertidas a pesos siguiendo el método descripto en el punto 2.3.b).

3.7. Estimaciones contables: la preparación de estados contables de conformidad con las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, requiere que el

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 DOLARES FONDO COMUN DE INVERSION

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007
(Cifras expresadas en pesos)

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.

4. CAJA Y 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
Deutsche Bank cuenta corriente en pesos	177.637	133.010
Deutsche Bank cuenta corriente en dólares	390.885	1.569.189
Efectivo en moneda extranjera en custodia - Euroclear	427	23.527
HSBC cuenta corriente en dólares	-	2
Total	**568.949**	**1.725.728**

5. HONORARIOS Y GASTOS

De acuerdo con las disposiciones reglamentarias del Fondo:

- La Sociedad Gerente puede percibir honorarios por su gestión de hasta un 3,75% anual del valor del patrimonio neto del Fondo al cierre de cada mes. Estos honorarios se calcularán diariamente sobre el valor del patrimonio neto del Fondo correspondiente a cada una de las clases de cuotapartes, antes de deducir el importe de los honorarios y gastos correspondiente al día de cálculo, y serán pagados con una periodicidad mensual.

- 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. Los honorarios se calcularán diariamente sobre el valor del patrimonio neto del Fondo antes de deducir el importe de los honorarios y gastos correspondiente al día de cálculo, y serán pagados con una periodicidad mensual, dentro de los 5 (cinco) días hábiles de finalizado el mes calendario.

6. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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 DOLARES FONDO COMUN DE INVERSION

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007
(Cifras expresadas en pesos)

7. LIMITES SEGÚN REGLAMENTO DE GESTION

Al 31 de diciembre de 2006, el Fondo mantenía:

a) Inversiones en instrumentos emitidos por una misma emisora que superaban el límite máximo del 20% del Patrimonio Neto del Fondo. Los instrumentos financieros que superaban el límite anteriormente descripto eran: US Treasury Bill B 01/25/2007 y Agrofederal Serie II Clase A.

b) Colocaciones de efectivo en la Sociedad Depositaria en exceso de lo permitido por 382.419, originado en suscripciones de cuotapartes durante los últimos días del ejercicio. Esta situación fue regularizada con fecha 3 de enero de 2007.

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

ANEXO I
(Hoja 1 de 2)

GAINVEST RENTA FIJA DOLARES FONDO COMUN DE INVERSION
DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007 y
31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Cifras expresadas en pesos)

1) Títulos Públicos		**30-09-2007**			**31-12-2006**
Denominación		**Valor nominal**	**Valuación**	**Importe**	**Importe**
BONOS PCIA. DE MENDOZA 5.5 04/09/2018	(A)	435.000	2,159441	939.357	-
BUENOS AIRES DISC 9 1/4 04/15/2017	(A)	200.000	3,032250	606.450	-
US TREASURY BILL B 01/25/2007	(A)	-	-	-	3.013.043
US TREASURY BILL B 11/23/2007	(A)	500.000	3,092584	1.546.292	-
Total:				**3.092.099**	**3.013.043**

2) Obligaciones Negociables		**30-09-2007**			**31-12-2006**
Denominación		**Valor nominal**	**Valuación**	**Importe**	**Importe**
O.N. BANCO HIPOTECARIO 9 3/4 04/27/16	(A)	840.000	3,362268	2.824.305	1.125.399
Total:				**2.824.305**	**1.125.399**

3) Valores Fiduciarios		**30-09-2007**			**31-12-2006**
Denominación		**Valor nominal**	**Valuación**	**Importe**	**Importe**
AGRARIUM SERIE III VDF	(A)	-	-	-	1.529.895
AGROAVAL SERIE III CLASE A	(B)	-	-	-	606.041
AGROFEDERAL SERIE II CLASE A	(B)	-	-	-	4.313.071
AGROFEDERAL SERIE IV VDF	(A)	200.000	3,260707	652.141	-
AGROFEDERAL SERIE V VRD	(A)	1.185.000	3,172694	3.759.642	-
AGROFEDERAL SERIE VI VDF	(A)	300.000	3,114808	934.442	
AVAL RURAL SERIE II CLASE A	(B)	-	-	-	28.730
AVAL RURAL SERIE IV CLASE A	(A)	1.000.000	3,181455	3.181.455	-
AVAL RURAL SERIE V VRD	(A)	200.000	3,132859	626.572	-
CGM LEASING SERIE V CLASE A	(A)	71.000	2,612515	185.489	-
LARTIRIGOYEN SERIE II VDF	(B)	-	-	-	452.620
SECUPYME SERIE XXI VDF	(A)	110.000	2,110412	232.145	335.423
SECUPYME SERIE XXII VDF	(A)	23.000	3,279445	75.427	69.926
SECUPYME SERIE XXVI VRD	(A)	400.000	3,129509	1.251.804	-
Total:				**10.899.117**	**7.335.706**

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

ANEXO I
(Hoja 2 de 2)

GAINVEST RENTA FIJA DOLARES FONDO COMUN DE INVERSION
DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007 y
31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Cifras expresadas en pesos)

4) Fondos de Inversión del exterior		**30-09-2007**			**31-12-2006**
Denominación		**Valor nominal**	**Valuación**	**Importe**	**Importe**
DEUTSCHE MANAGED DOLLAR FUND - INSTITUTIONAL SHARE CLASS	(A)	331.039	3,119744	1.032.757	-
Total:				**1.032.757**	**-**

Resumen de la cartera de inversiones:

	30-09-2007	**31-12-2006**
Tenencias	**Importe Total**	**Importe Total**
1) Títulos públicos	3.092.099	3.013.043
2) Obligaciones negociables	2.824.305	1.125.399
3) Valores fiduciarios	10.899.117	7.335.706
4) Fondos de Inversión del exterior	1.032.757	-
Total:	**17.848.278**	**11.474.148**

(A) Valores emitidos en dólares estadounidenses
(B) Valores emitidos en pesos

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09/11/2007
DELOITTE S.C.
RAPU - CPCECABA - T° 1 - F° 2

Marcelo Bastante (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
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 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 Dólares 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 7 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 descripto en el párrafo II, no hemos tomado conocimiento de ninguna modificación importante que deba hacerse a los estados contables adjuntos para que los mismos estén presentados de conformidad con las normas contables profesionales.

Adicionalmente, informamos que los estados contables mencionados en el párrafo 1 surgen del libro Inventarios y Balances, que en sus aspectos formales ha sido llevado de conformidad con las disposiciones legales vigentes. Las operaciones surgen de registros auxiliares en dólares estadounidenses, transcriptos al libro Diario rubricado, siendo las cifras incluidas en los estados contables obtenidas del proceso de conversión a pesos descripto en la nota 2.3. a los estados contables.

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

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora