



**GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES
FONDO COMÚN DE INVERSIÓN**

**Estados Contables al 30 de septiembre de 2009
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 INVERSIÓN
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 como “Gainvest Renta Fija Dólares Fondo Común de Inversión” o “el Fondo”) que incluyen el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2009, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en dicha fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 5 (las notas 1 y 2 describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos) y su anexo I.

El estado de situación patrimonial mencionado en el párrafo anterior y la información complementaria con él relacionada se presentan en forma comparativa con la información que surge del estado de situación patrimonial e información complementaria al 31 de diciembre de 2008.

Los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo mencionados en el primer párrafo y la información complementaria con ellos relacionada se presentan en forma comparativa con la información que surge de los respectivos estados e información complementaria correspondientes al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2008.

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 Dólares Fondo Común de Inversión al 30 de septiembre de 2009 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. Aclaración previa

Tal como se explica en nota 1.3. 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 efectúan en esa moneda. Sin embargo, la Subgerencia de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores 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 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 2008 y al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2008, 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 2008 fue emitido con fecha 9 de marzo de 2009, 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 2008 fue emitido con fecha 10 de noviembre de 2008, sin observaciones.

5. 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 en dólares estadounidenses del Fondo, que en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes, siendo las cifras incluidas en los estados contables obtenidas del proceso de conversión a pesos descripto en la nota 1.3. a los estados contables.
- b) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 30 de septiembre de 2009 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 10 de noviembre de 2009

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

Marcelo Bastante (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

EJERCICIO ECONÓMICO N° 4

INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2009

**ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2.)**

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

Actividad principal del Fondo:	Realizar inversiones en valores de renta fija con oferta pública, 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 INVERSIÓN 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:	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:	8 de octubre de 2009
Calificación nacional:	A3.ar

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2009
DELOITTE S.C.
RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

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 DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	30-09-2009	31-12-2008
Activo corriente		
Caja y bancos (Nota 3.1)	11.734.624	2.697.622
Inversiones (Anexo I)	100.912.845	41.339.850
Otros créditos	9.968	1.833
Total del activo corriente y del activo	112.657.437	44.039.305
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas		
Rescates de cuotas a pagar	258.611	13.771
Acreedores por operaciones	-	4.720
Provisiones de honorarios (Nota 4)	158.739	48.428
Otras deudas	33.338	11.416
Total del pasivo corriente y del pasivo	450.688	78.335
PATRIMONIO NETO (Según estados respectivos)	112.206.749	43.960.970
Total del pasivo más patrimonio neto	112.657.437	44.039.305

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 10/11/2009

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

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 DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE NUEVE
MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009 Y 2008**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2009</u>	<u>30-09-2008</u>
Ingresos		
Resultado por operaciones con títulos valores	4.470.953	2.347.003
Intereses ganados	202.214	16.864
Diferencia de cambio (Nota 3.2)	6.993.925	-
Total Ingresos	<u>11.667.092</u>	<u>2.363.867</u>
Egresos		
Honorarios Sociedad Gerente	(694.036)	(283.911)
Comisiones por custodia	(145.536)	(75.577)
Gastos por operaciones bursátiles	(68.954)	(80.896)
Reintegro de gastos	(80.745)	(19.278)
Diferencia de cambio (Nota 3.2)	-	(216.494)
Total Egresos	<u>(989.271)</u>	<u>(676.156)</u>
Resultado neto del período – Ganancia	<u>10.677.821</u>	<u>1.687.711</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 10/11/2009

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

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 DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30-09-2009</u>	<u>30-09-2008</u>
Saldos al inicio del ejercicio	43.960.970	25.198.817
Suscripciones de cuotapartes del período	129.608.352	60.071.680
Rescates de cuotapartes del período	(72.040.394)	(36.328.667)
Resultado neto del período – Ganancia	10.677.821	1.687.711
Patrimonio neto al cierre del período	<u>112.206.749</u> (1)	<u>50.629.541</u> (2)

(1) Representado por 12.539.278 cuotapartes Clase A a U\$S 1.082,470 cada mil y 14.718.777 cuotapartes Clase B a U\$S 1.082,470 cada mil.

(2) Representado por 5.256.744 cuotapartes Clase A a U\$S 1.078,144 cada mil y 9.918.568 cuotapartes Clase B a U\$S 1.078,144 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 10/11/2009
DELOITTE S.C.
RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

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 DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE
NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009 Y 2008**

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>30-09-2009</u>	<u>30-09-2008</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	2.697.622	1616993
Efectivo al cierre del período	11.734.624	3.453.489
Aumento neto del efectivo	9.037.002	1.836.496
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Ganancia neta del período	10.677.821	1.687.711
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento de otros créditos	(8.135)	(2.106)
Aumento de honorarios devengados a pagar y otras deudas	98.895	21.503
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	10.768.581	1.707.108
<u>Actividades de Inversión:</u>		
Aumento de inversiones	(59.572.995)	(22.679.337)
Aumento de acreedores por operaciones	28.618	420.229
Aumento de créditos por operaciones	-	(1.157.366)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(59.544.377)	(23.416.474)
<u>Actividades de Financiación:</u>		
Suscripción de cuotas partes (neta de rescates)	57.812.798	23.545.862
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	57.812.798	23.545.862
		22h2
AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL PERIODO	9.037.002	1.836.496

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 10/11/2009

DELOITTE S.C.
RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

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 DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2.) (Cifras expresadas en pesos)

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN

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 ("C.N.V.").

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 2008, 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 2008.

1.3. 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 efectúan 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 2009 y 31 de diciembre de 2008, se aplicó el tipo de cambio del Banco de la Nación Argentina, comprador o vendedor, respectivamente, a dichas fechas.
- b) Para la conversión de suscripciones y rescates de cuotas partes de los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009 y 2008, se aplicó el tipo de cambio diario del Banco de la Nación Argentina, comprador o vendedor, respectivamente, correspondiente a la fecha en que se efectuó cada operación. Para la conversión de resultados de los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009 y 2008, 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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2009

DELOITTE S.C.
RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

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 DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2.) (Cifras expresadas en pesos)

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

2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

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

- 2.1. Activos y pasivos en dólares estadounidenses: están expresados en pesos a los tipos de cambio aplicables, de acuerdo al método descrito en el punto 1.3.a). Las diferencias de cambio fueron imputadas al resultado del período/ejercicio.
- 2.2. Caja y bancos: fueron valuados a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del período/ejercicio, de corresponder. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del período/ejercicio.
- 2.3. Inversiones:
- Títulos públicos: fueron valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre del período/ejercicio, más los intereses devengados a esas fechas. Las diferencias de cotización y los resultados financieros devengados fueron imputados al resultado del período/ejercicio.
 - Obligaciones negociables: fueron valuadas al último precio registrado en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, acrecentado por sus intereses devengados hasta la fecha de cierre del período/ejercicio. Los intereses y diferencias de cotización generados por estas especies fueron imputados al resultado del período/ejercicio.
 - Valores Fiduciarios: 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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2009

DELOITTE S.C.
RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

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 DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2.) (Cifras expresadas en pesos)

- Fondos de Inversión del exterior: fueron valuados al valor de las participaciones al cierre del período/ejercicio, informado por la Sociedad Administradora. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado del período/ejercicio.
 - Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión del país: al 30 de septiembre de 2009, fueron valuadas al valor de la cuota parte del último día hábil del período. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado del período.
 - Certificados de depósito a plazo fijo: al 30 de septiembre de 2009, fueron valuadas a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del período. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del período.
- 2.4. 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.
- 2.5. Patrimonio Neto: a su valor nominal, convertido a pesos siguiendo el método descrito en el punto 1.3.b).
- 2.6. Cuentas de resultados: a su valor nominal, sobre la base de su devengamiento mensual, convertidas a pesos siguiendo el método descrito en el punto 1.3.b).
- 2.7. 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 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 de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

3.1. Caja y bancos

<u>Concepto</u>	<u>30-09-2009</u>	<u>31-12-2008</u>
Deutsche Bank cuenta corriente en dólares	11.647.220	2.664.680
Deutsche Bank cuenta corriente en pesos	87.244	32.918
HSBC cuenta corriente en dólares	160	24
Total	11.734.624	2.697.622

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2009

DELOITTE S.C.
RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

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 DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Nota 1.2.) (Cifras expresadas en pesos)

3.2. Diferencia de cambio

<u>Concepto</u>	<u>30-09-2009</u>	<u>30-09-2008</u>
Resultado por traslación	7.331.347	386.792
Diferencia de cambio	(337.422)	(603.286)
Total	6.993.925	(216.494)

4. 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 cuotas partes, 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.

5. IMPUESTO 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 10/11/2009

DELOITTE S.C.
RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

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 DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(Cifras expresadas en pesos)

**Anexo I
(Hoja 1 de 3)**

1) Títulos Públicos		30-09-2009			31-12-2008
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
BONOS PCIA. DE MENDOZA 5.5 04/09/18	(A)	-	-	-	566.990
BRAZIL 9 1/4 22/10/10	(A)	1.000.000	4,279482	4.279.482	-
Total Títulos Públicos				4.279.482	566.990

2) Obligaciones Negociables		30-09-2009			31-12-2008
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
O.N. BANCO HIPOTECARIO 9,75% VTO. 2010	(A)	2.000.000	3,876333	7.752.667	-
O.N. CRESUD PRIMERA SERIE CLASE II	(A)	1.100.000	3,857303	4.243.034	-
O.N. GALICIA 01-01-2010	(A)	5.000.000	0,480136	2.400.681	-
ON BANCO HIPOTECARIO 9 3/4 04/27/16	(A)	-	-	-	859.683
ON GRUPO FINANCIERO GALICIA SERIE I	(A)	1.252.484	3,611447	4.523.281	-
ON LOMA NEGRA SA REGS 725%	(A)	1.000.000	3,231550	3.231.550	-
ON PANAMERICAN ENERGY VTO 2012	(A)	2.140.000	3,766385	8.060.064	1.212.219
ON PANAMERICAN ENERGY VTO 2009	(A)	-	-	-	1.642.453
ON PETROBRAS VTO 01/05/2009	(A)	-	-	-	1.680.476
ON PETROBRAS VTO 2010	(A)	2.063.999	3,921266	8.093.490	1.616.465
ON TARJETA NARANJA VIII	(A)	-	-	-	706.984
ON TELECOM PERSONAL 9 1/4 2010	(A)	2.850.000	4,031857	11.490.793	-
ON TELEFONICA VTO 2011	(A)	525.000	3,389241	1.779.352	1.548.368
Total Obligaciones Negociables				51.574.913	9.266.648

3) Valores Fiduciarios		30-09-2009			31-12-2008
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
AGRO DERO SERIE I VDF	(A)	-	-	-	1.849.744
AGROFINANCE SERIE III VRD	(A)	-	-	-	7.027.224
AGROMAS SERIE I	(A)	-	-	-	1.572.863
AVAL RURAL SERIE VIII	(A)	-	-	-	7.138.363
AVAL RURAL SERIE IX	(A)	-	-	-	1.396.153
Subtotal				-	18.984.347

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2009

DELOITTE S.C.

RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

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 DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(Cifras expresadas en pesos)

**Anexo I
(Hoja 2 de 3)**

3) Valores Fiduciarios (continuación)		30-09-2009			31-12-2008
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe	Importe
AVAL RURAL SERIE X	(A)	3.166.100	3,968.149	12.563.559	-
AVAL RURAL SERIE XI VDF	(A)	2.000.000	3,820.669	7.641.339	-
CERES TOLVA CLASE I	(A)	-	-	-	1.034.458
CGM LEASING SERIE V CLASE A	(A)	-	-	-	72.366
GRANAR SERIE II VRD	(A)	400.000	3,819.208	1.527.684	1.379.215
LARTIRIGOYEN SERIE IV VDF	(A)	-	-	-	692.866
SECUPYME SERIE XXXIII VDF	(A)	-	-	-	1.578.666
Total Valores Fiduciarios				21.732.582	23.741.918

4) Fondos de Inversión del exterior		30-09-2009			31-12-2008
Denominación		Cantidad Cuotapartes	Valuación	Importe	Importe
DEUTSCHE MANAGED DOLLAR FUND - INSTITUTIONAL SHARE CLASS	(A)	3.895.831	3,803.711	14.818.618	7.764.294
Total Fondos de Inversión del exterior				14.818.618	7.764.294

5) Fondos de Inversión del país		30-09-2009			31-12-2008
Denominación		Cantidad Cuotapartes	Valuación	Importe	Importe
HF PESOS CLASE I	(B)	650.835	1,382.839	900.000	-
Total Fondos de Inversión del país				900.000	-

6) Certificados de depósito a Plazo Fijo			30-09-2009			31-12-2008
Denominación	Vencimiento		Capital	Interés devengado	Importe	Importe
BANCO MACRO S.A.	02/11/2009	(A)	7.606.000	1.250	7.607.250	-
Total Certificados de depósito a Plazo Fijo					7.607.250	-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/11/2009

DELOITTE S.C.
RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

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 DAMIÁN NADEL
Presidente

GAINVEST RENTA FIJA DÓLARES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(Cifras expresadas en pesos)

Anexo I
(Hoja 3 de 3)

Resumen de la cartera de inversiones:

Tenencias

	<u>30-09-2009</u>	<u>31-12-2008</u>
	<u>Importe Total</u>	<u>Importe Total</u>
1) Títulos públicos	4.279.482	566.990
2) Obligaciones negociables	51.574.913	9.266.648
3) Valores fiduciarios	21.732.582	23.741.918
4) Fondos de inversión del exterior	14.818.618	7.764.294
5) Fondos de inversión del país	900.000	-
6) Certificados de depósito a plazo fijo	7.607.250	-
Total	<u>100.912.845</u>	<u>41.339.850</u>

(A) Valores emitidos en dólares estadounidenses

(B) Valores emitidos en pesos

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2009

DELOITTE S.C.
RAPU - C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 2

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 DAMIÁN 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

1 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 Dolares Fondo Común de Inversión al 30 de septiembre de 2009. 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 2009
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2009
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2009
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2009
- e) Notas 1 a 5 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.

II . ALCANCE DE LA REVISIÓN LIMITADA

Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que la revisión de los documentos detallados en el párrafo I se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables correspondientes a períodos intermedios, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuesta en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el párrafo I, hemos revisado el trabajo efectuado por los señores auditores externos Deloitte S.C., Dr. Marcelo Bastante (Socio), quien emitió su informe de fecha 10 de Noviembre de 2009, 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 las cifras de los estados contables mencionados en el apartado I, de este informe surgen de los registros del Fondo, que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes, siendo las cifras incluidas en los estados contables obtenidas del proceso de conversión a pesos descripto en las nota 1.3 a los estados contables.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de Noviembre de 2009.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora