

INTL GAINVEST S.A

Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
GAINVEST CAPITAL III**

**Estados Contables intermedios al 30 de junio de 2017
junto con los Informes de los Auditores
Independientes y de la Comisión Fiscalizadora**

**AGENTE DE ADMINISTRACIÓN DE
PRODUCTOS DE INVERSIÓN COLECTIVA
DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

INTL GAINVEST S.A.
Sarmiento 459 - 9° Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

**AGENTE DE CUSTODIA DE PRODUCTOS
DE INVERSIÓN COLECTIVA DE FONDOS
COMUNES DE INVERSIÓN**

DEUTSCHE BANK S.A.
Tucumán 1 - 13° Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (sobre estados contables de períodos intermedios)

Señores
Presidente y Directores de
INTL Gainvest S.A.
C.U.I.T. N°: 30-69376494-3
Domicilio legal: Sarmiento 459 - 9º Piso
Ciudad de Buenos Aires

Informe sobre los estados contables de períodos intermedios

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

Hemos revisado los estados contables intermedios adjuntos de Fondo Común de Inversión Gainvest Capital III (en adelante, mencionado indistintamente como “Fondo Común de Inversión Gainvest Capital III” o “el Fondo”) que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2017, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al período irregular de cinco meses y un día finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en sus notas 1 a 8 y su anexo I.

2. Responsabilidad del Directorio y la Gerencia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión en relación con los estados contables intermedios

El Directorio y la Gerencia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (en adelante “Agente de Administración”) son responsables de la preparación y presentación razonable de los estados contables intermedios adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas y el marco normativo de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.), como así también del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables intermedios adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidas en la Sección IV de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética.

Una revisión de los estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables del Agente de Administración de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente no nos permite obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría.

4. Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, estamos en condiciones de manifestar que no se nos han presentado circunstancias que nos hicieran pensar que los estados contables intermedios adjuntos de Fondo Común de Inversión Gainvest Capital III mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe correspondientes al período irregular de cinco meses y un día finalizado el 30 de junio de 2017 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

5. Otras cuestiones

Los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe y la información explicativa con ellos relacionada, no se presentan en forma comparativa debido a que el fondo inició sus operaciones el 31 de enero de 2017, según lo mencionado en la nota 2.2 a los estados contables adjuntos.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- a) Las cifras de los estados contables intermedios adjuntos surgen de los registros contables del Fondo los cuales, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto no existe deuda devengada al 30 de junio de 2017 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de agosto de 2017

DELOITTE & Co. S.A.

(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

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades únicas e independientes y legalmente separadas. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no brinda servicios a los clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de DTTL y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra y Gales bajo el número de compañía 07271800, con domicilio legal en Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A, 3TR, United Kingdom.

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CAPITAL III
EJERCICIO ECONÓMICO IRREGULAR N° 1
INICIADO EL 31 DE ENERO DE 2017**

ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2017 (Nota 2.2)

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

Actividad principal del Fondo:	Realizar inversiones en activos de renta fija emitidos y negociados en la República Argentina, países del Mercosur u otros países que se consideren asimilables a éstos.
Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	835
Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	El 14 de julio de 2016, Resolución N° 18.133
Inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:	El 22 de agosto de 2016, bajo el N° 15.319, Libro 80
Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:	INTL GAINVEST S.A. Sarmiento 459 – 9° Piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Número correlativo en la Inspección General de Justicia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:	1.636.855
Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:	DEUTSCHE BANK S.A. Tucumán 1 - 13° Piso Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CAPITAL III

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2017 (Nota 2.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	30/06/2017
Activo corriente	
Bancos (Nota 4)	1.589.772
Inversiones (Anexo I)	81.652.894
Total del activo corriente y del activo	83.242.666
PASIVO	
Pasivo corriente	
Deudas	
Provisiones de honorarios (Nota 5)	149.976
Otros pasivos	139.162
Total del pasivo corriente y del pasivo	289.138
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	82.953.528
Total del pasivo más patrimonio neto	83.242.666

Las notas 1 a 8 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CAPITAL III

ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL PERÍODO IRREGULAR DE CINCO MESES Y UN DÍA FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30/06/2017</u>
Ingresos	
Resultado por operaciones con títulos valores	5.597.128
Total Ingresos	<u><u>5.597.128</u></u>
Egresos	
Honorarios Agente de Administración	(503.174)
Reintegro de gastos	(180.764)
Comisiones por custodia	(134.834)
Total de Egresos	<u><u>(818.772)</u></u>
Resultado del período irregular – Ganancia	<u><u>4.778.356</u></u>

Las notas 1 a 8 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CAPITAL III

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO
IRREGULAR DE CINCO MESES Y UN DÍA FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017**

(Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30/06/2017</u>
Saldos al inicio del ejercicio irregular	-
Suscripciones de cuotas partes del período irregular	82.069.055
Rescates de cuotas partes del período irregular	(1.000.000)
Distribución de utilidades (Nota 7)	(2.893.883)
Resultado del período irregular – Ganancia	4.778.356
Patrimonio neto al cierre del período irregular	<u><u>82.953.528</u></u> (1)

(1) Representado por 80.029.402,257 cuotas partes “B” a \$ 1.036,538 cada mil

Las notas 1 a 8 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CAPITAL III

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO IRREGULAR DE CINCO MESES Y UN DÍA FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>30/06/2017</u>
Efectivo al inicio del ejercicio irregular	-
Efectivo al cierre del período irregular	1.589.772
Aumento neto del efectivo del período irregular	1.589.772
 <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	
<u>Actividades Operativas:</u>	
Resultado del período irregular – Ganancia	4.778.356
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento de provisiones de honorarios y otros pasivos	289.138
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	5.067.494
 <u>Actividades de Inversión:</u>	
Aumento de inversiones	(81.652.894)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(81.652.894)
 <u>Actividades de Financiación:</u>	
Suscripción de cuotapartes, netas	81.069.055
Distribución de utilidades	(2.893.883)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	78.175.172
 AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL PERÍODO IRREGULAR	 1.589.772

Las notas 1 a 8 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CAPITAL III

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO IRREGULAR DE CINCO MESES Y UN DÍA FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

1. CONSTITUCIÓN DEL FONDO

El fondo fue constituido con el objetivo de invertir en activos de renta fija emitidos y negociados en la República Argentina, países del Mercosur u otros países que se consideren asimilables a éstos. Entendiéndose por tales los que dan derecho al reembolso del capital y el pago de una rentabilidad determinada: Títulos de deuda pública emitidos por la Nación, las Provincias, Municipalidades y Organismos Públicos (los “Títulos Públicos”), cheques de pago diferido, obligaciones negociables, pagarés, debentures, títulos representativos de deuda en fideicomisos financieros. Por intermedio de su Resolución N° 18.133 de fecha 14 de julio de 2016, la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.) autorizó la inscripción del fondo bajo el número 835, en el Registro Público de F.C.I. y con fecha 2 de septiembre de 2016 se procedió al lanzamiento del mismo. El Fondo inició sus operaciones con fecha 31 de enero de 2017.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS

2.1 Normas contables aplicadas

Los presentes Estados Contables intermedios 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 el marco normativo de la C.N.V.

2.2 Información comparativa

Los presentes Estados Contables intermedios no incluyen información comparativa dado que el Fondo inició sus actividades el 31 de enero de 2017.

3. CRITERIOS DE VALUACIÓN

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

3.1 Bancos: a su valor nominal.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

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

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CAPITAL III

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO IRREGULAR DE CINCO MESES Y UN DÍA FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

3.2 Inversiones: Se valuaron aplicando los lineamientos establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V.

- Letras Internas del Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.): de acuerdo con los valores de cotización en el mercado secundario al cierre del período irregular. Las especies que no tuvieron negociación al cierre del período irregular fueron valuadas por el resultante de actualizar los pagos futuros establecidos en las condiciones de emisión, utilizando como tasa de descuento la tasa interna de retorno determinada con el último precio de cierre. Los intereses y diferencias de cotización devengados fueron imputados a los resultados del período irregular.
- Valores Fiduciarios, Obligaciones Negociables y Letras de Tesorería con oferta pública: de acuerdo a los valores de cotización vigentes al cierre del período irregular en el mercado autorizado con mayor volumen de negociación diaria de la especie que se trate. En los casos que a dicha fecha el activo no haya cumplido con los índices mínimos de “Monto negociado” y “Regularidad de negociación mensual” establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V., los mismos fueron valuados de la siguiente forma:
 - Según el resultante de actualizar los pagos futuros establecidos en las condiciones de emisión del activo, considerando como tasa de descuento la tasa interna de retorno determinada según el último precio que cumpliera con los índices mínimos de “Monto negociado” y “Regularidad de negociación mensual” establecidos por la Resolución General N° 626 de la C.N.V.
 - Para los casos en los cuales la rentabilidad de la inversión se determina total o parcialmente por una tasa de referencia, se actualizaron los pagos futuros de la inversión considerando como tasa implícita aquella que surge de aplicar sobre la tasa de referencia disponible al cierre del período irregular, el último margen que cumplió con los índices antes señalados.

Los intereses y diferencias de cotización devengados fueron imputados a los resultados del período irregular.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

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

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CAPITAL III

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO IRREGULAR DE CINCO MESES Y UN DÍA FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (Nota 2.2) (Cifras expresadas en pesos)

- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión: al valor de la cuota parte del último día hábil del período irregular. Las diferencias de valuación fueron imputadas a los resultados del período irregular.
- 3.3** Deudas: a su valor nominal. Las deudas no están sujetas a cláusulas de ajuste ni devengan intereses. Su plazo de vencimiento es inferior a tres meses.
- 3.4** Patrimonio Neto: a su valor nominal.
- 3.5** Cuentas de resultados: a su valor nominal, sobre la base de su devengamiento diario.
- 3.6** Estimaciones contables: la preparación de estados contables de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, requiere que el Directorio del Agente de Administración realice estimaciones que afectan la determinación de los importes de los activos registrados y la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables. Los resultados futuros pueden diferir de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables intermedios.

4. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

La composición del rubro Bancos al 30 de junio de 2017 es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>30-06-2017</u>
Banco Comafi cuenta corriente	1.589.772
Total	1.589.772

5. HONORARIOS Y GASTOS A PAGAR

De acuerdo con las disposiciones reglamentarias del Fondo:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

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

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CAPITAL III

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO IRREGULAR DE CINCO MESES Y UN DÍA FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

1. El Agente de Administración puede percibir honorarios por su gestión de hasta un 6% 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 con cargo al Fondo dentro de los treinta (30) días posteriores a la finalización del mes calendario respectivo.
2. El Agente de Custodia 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 al Agente de Administración, 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.

6. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, el Fondo Común de Inversión no es sujeto de los impuestos a las ganancias y a la ganancia mínima presunta.

7. DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

De conformidad con lo establecido en el Capítulo 4, Sección 2 de las Cláusulas Particulares del Reglamento de Gestión del Fondo Común de Inversión Gainvest Capital III vigente y del procedimiento oportunamente aprobado por la C.N.V., el Directorio del Agente de Administración ha efectuado la siguiente distribución de utilidades, registrando su efecto en la cuenta “Distribución de utilidades” del Estado de evolución del patrimonio neto.

Fecha de Aprobación	Período	Fecha de Corte	Fecha de Pago	Importe
18/04/2017	31/01/2016 al 28/04/2017	28/04/2017	04/05/2017	2.893.882,54

Asimismo, con fecha 19 de julio de 2017 el Directorio del Agente de Administración ha aprobado la siguiente distribución de utilidades:

Fecha de Aprobación	Período	Fecha de Corte	Fecha de Pago	Importe
19/07/2017	28/04/2017 (*) al 31/07/2017	31/07/2017	04/08/2017	3.946.990,10

(*) Corresponde al valor de la cuota parte al cierre del 28/04/2017, posterior a la distribución de utilidades aprobada por el Directorio del Agente de Administración con fecha 18 de abril de 2017.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CAPITAL III

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO IRREGULAR DE CINCO MESES Y UN DÍA FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

8. RENUNCIA DE DEUTSCHE BANK S.A. COMO AGENTE DE CUSTODIA

Con fecha 16 de junio de 2017, el Directorio del Agente de Administración aprobó la designación de Banco de Valores S.A. como nuevo Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión en virtud de la renuncia informada por Deutsche Bank S.A. al desempeño de dicho rol. La nueva designación no entrará en vigor hasta tanto no se encuentre debidamente autorizado por la CNV.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables intermedios, el Directorio de INTL Gainvest S.A. se encuentra efectuando las acciones necesarias para la efectivización de la designación de Banco de Valores S.A. como Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión en el presente fondo.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CAPITAL III
DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2017 (Nota 2.2)
 (Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 2)

1) Letras Internas del B.C.R.A		30/06/2017		
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A VTO. 19/07/2017	(A)	22.500.000	0,988945	22.251.263
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A VTO. 16/08/2017	(A)	22.000.000	0,970404	21.348.888
Total Letras Internas de B.C.R.A				43.600.151

2) Valores Fiduciarios		30/06/2017		
Denominación		Valor Nominal	Valuación	Importe
CONSUBOND CXXXIII VDF A - C133A	(A)	6.000.000	0,683824	4.102.942
GARBARINO CXXXIII VDF B - G133B	(A)	1.000.000	0,993366	993.366
SECUBONO CREDINEA CLX VDF B - S160B	(A)	4.760.299	0,988472	4.705.424
TARJETA SHOPPING XCVI VDF B - TS96B	(A)	6.000.000	1,019354	6.116.121
Total Valores Fiduciarios				15.917.853

3) Obligaciones Negociables		30/06/2017		
Denominación		Capital	Valuación	Importe
O.N. BCO. COMAFI CLASE 17 V. 23/02/19 \$ CG	(A)	3.977.000	1,023210	4.069.305
O.N. TARJETA NARANJA 34 S.2 V.29/06/20 \$CG	(A)	5.000.000	1,026359	5.131.795
O.N. TARJETA CUYANAS 27 S2 V.10/02/20 \$	(A)	5.000.000	1,031259	5.156.297
Total Obligaciones Negociables				14.357.397

4) Letras de Tesorería		30/06/2017		
Denominación		Capital	Valuación	Importe
LETRA DE LA PROVINCIA DE SALTA S III VTO 27/07/17	(A)	5.000.000	1,039708	5.198.542
Total Letras de Tesorería				5.198.542

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

DELOITTE & Co. S.A.

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

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
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CAPITAL III
DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2017 (Nota 2.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 2)

5) Fondos Comunes de Inversión	30/06/2017		
Denominación	Cantidad de cuotapartes	Valuación	Importe
FCI FIMA MONEY MARKET PREMIUM CLASE B (A)	861.478	2,993.635	2.578.951
Total Fondos Comunes de Inversión			2.578.951

Resumen cartera de inversiones	30/06/2017
Tenencias	Importe
1) Letras Internas del B.C.R.A.	43.600.151
2) Valores Fiduciarios	15.917.853
3) Obligaciones Negociables	14.357.397
4) Letras de Tesorería	5.198.542
5) Fondos Comunes de Inversión	2.578.951
Total	81.652.894

(A) Valores emitidos en pesos.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

DELOITTE & Co. S.A.

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/08/2017

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 235 – F° 46

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Señores Accionistas de
INTL GAINVEST S.A.
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 INTL GAINVEST S.A., de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5 del artículo 294 de la Ley General de Sociedades hemos efectuado una revisión de los documentos correspondientes al Fondo Común de Inversión Gainvest Capital III, por el período irregular de cinco meses y un día finalizado el 30 de junio de 2017, detallados en el apartado siguiente:

I. DOCUMENTOS EXAMINADOS

- a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de junio de 2017.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período irregular de cinco meses y un día finalizado el 30 de junio de 2017.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período irregular de cinco meses y un día finalizado el 30 de junio de 2017.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período irregular de cinco meses y un día finalizado el 30 de junio de 2017.
- e) Notas 1 a 8 y Anexo I que forman parte integrante de los mismos.

II. RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCIÓN EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS CONTABLES

Los documentos citados son responsabilidad del Directorio y la Gerencia del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (en adelante “Agente de Administración”), de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas y el marco normativo de la Comisión Nacional de Valores(C.N.V.) y del control interno que la dirección y el Agente de Administración consideren necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

III. RESPONSABILIDAD DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que la revisión de los documentos detallados en el apartado I se efectúen de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión 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 expuestas 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 apartado I, hemos revisado el trabajo efectuado por los señores auditores externos Deloitte & Co. S.A., Dr. Marcelo Bastante (Socio), quien emitió su informe de fecha 11 de Agosto de 2017, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión de estados contables de períodos intermedios.

Dicha revisión sobre los documentos detallados precedentemente consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos a la información contable y en efectuar indagaciones a los responsables de las cuestiones contables y financieras y aplicar procedimientos de revisión. 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 del Agente de Administración, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio y la Gerencia del Agente de Administración.

IV. CONCLUSIÓN

Sobre la base de nuestra revisión y en el informe del auditor externo de fecha 11 de Agosto de 2017, con el alcance expresado en el apartado anterior, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos del Fondo Común de Inversión Gainvest Capital III mencionados en el apartado I de este informe, correspondientes al periodo irregular de cinco meses y un día finalizado el 30 de junio de 2017 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas y las normas de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.).

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Las cifras de los estados contables intermedios adjuntos surgen de los registros contables del Fondo los cuales, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de Agosto de 2017.

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167