

INTL GAINVEST S.A

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

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
GAINVEST CRECIMIENTO III**

**Estados Contables intermedios correspondientes
al período irregular de dieciséis días finalizado
el 30 de septiembre de 2016
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 Crecimiento III (en adelante, mencionado indistintamente como “Fondo Común de Inversión Gainvest Crecimiento III” o “el Fondo”) que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2016, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al período irregular de dieciséis días finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en sus notas 1 a 6 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 Crecimiento III mencionados en el capítulo 1 de este informe correspondientes al período irregular de dieciséis días finalizado el 30 de septiembre de 2016 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 15 de septiembre de 2016, 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 septiembre de 2016 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de noviembre de 2016

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

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CRECIMIENTO III
EJERCICIO ECONÓMICO IRREGULAR N° 1
INICIADO EL 15 DE SEPTIEMBRE DE 2016**

**ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
(Ver Nota 2.2)**

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

Actividad principal del Fondo:	Realizar inversiones en activos de renta fija y/o de renta variable, representativos de Valores Negociables.
Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	837
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° 15.320, 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 11/11/2016

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

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CRECIMIENTO III

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (Nota 2.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	<u>30/09/2016</u>
Activo corriente	
Bancos (Nota 4.1)	201.210
Inversiones (Anexo I)	5.929.595
Total del activo corriente y del activo	<u>6.130.805</u>
PASIVO	
Pasivo corriente	
Deudas	
Provisiones de honorarios (Nota 5)	23.116
Total del pasivo corriente y del pasivo	<u>23.116</u>
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	6.107.689
Total del pasivo más patrimonio neto	<u>6.130.805</u>

Las notas 1 a 6 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/11/2016

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

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CRECIMIENTO III

**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL PERÍODO IRREGULAR
DE DIECISÉIS DÍAS FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (Nota 2.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30/09/2016</u>
Ingresos	
Resultado por operaciones con títulos valores	75.282
Intereses ganados	5.523
Total Ingresos	<u><u>80.805</u></u>
Egresos	
Honorarios Agente de Administración	(4.966)
Comisiones por custodia	(18.150)
Total de Egresos	<u><u>(23.116)</u></u>
Resultado del período irregular – Ganancia	<u><u>57.689</u></u>

Las notas 1 a 6 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/11/2016

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

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CRECIMIENTO III

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO
IRREGULAR DE DIECISÉIS DÍAS FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (Nota 2.2)**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30/09/2016</u>
Saldos al inicio del ejercicio irregular	-
Suscripciones de cuotapartes del período irregular	6.050.000
Rescates de cuotapartes del período irregular	-
Resultado del período irregular – Ganancia	57.689
Patrimonio neto al cierre del período irregular	<u>6.107.689</u> (1)

(1) Representado por 6.049.679,517 cuotapartes "B" a \$ 1.009,589 cada mil.

Las notas 1 a 6 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/11/2016

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

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CRECIMIENTO III

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO IRREGULAR
DE DIECISÉIS DÍAS FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>30/09/2016</u>
Efectivo al inicio del ejercicio irregular	-
Efectivo al cierre del período irregular	201.210
Aumento neto del efectivo	201.210
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	
<u>Actividades Operativas:</u>	
Resultado del período irregular – Ganancia	57.689
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento de provisiones de honorarios	23.116
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	80.805
<u>Actividades de Inversión:</u>	
Aumento de inversiones	(5.929.595)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(5.929.595)
<u>Actividades de Financiación:</u>	
Suscripciones de cuotas partes	6.050.000
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	6.050.000
AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL PERIODO IRREGULAR	201.210

Las notas 1 a 6 y el anexo I que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/11/2016

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

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CRECIMIENTO III

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO IRREGULAR DE DIECISÉIS DÍAS FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (Nota 2.2) (Cifras expresadas en pesos)

1. CONSTITUCIÓN DEL FONDO

El fondo fue constituido con el objetivo de invertir en una cartera diversificada de activos compuesta principalmente de valores negociables de renta fija y/o de renta variable. 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 837, 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 15 de septiembre de 2016.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

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 no incluyen información comparativa dado que el Fondo inició sus actividades el 15 de septiembre de 2016.

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.

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/11/2016

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

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CRECIMIENTO III

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO IRREGULAR DE DIECISÉIS DÍAS FINALIZADO

EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

- 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: 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.

- 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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/11/2016

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

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CRECIMIENTO III
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO
IRREGULAR DE DIECISÉIS DÍAS FINALIZADO
EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (Nota 2.2)
(Cifras expresadas en pesos)

- 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 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 reportado. 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 de los principales rubros al 30 de septiembre de 2016 es la siguiente:

4.1 Bancos

<u>Concepto</u>	<u>30-09-2016</u>
Deutsche Bank cuenta corriente	201.210
Total	201.210

5. HONORARIOS Y GASTOS A PAGAR

De acuerdo con las disposiciones reglamentarias del Fondo:

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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/11/2016

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

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CRECIMIENTO III
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO
IRREGULAR DE DIECISÉIS DÍAS FINALIZADO
EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (Nota 2.2)
(Cifras expresadas en pesos)

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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/11/2016

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

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CRECIMIENTO III

DETALLE DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 1 de 1)

1) Letras Internas del B.C.R.A.		30/09/2016		
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. VTO 05/10/2016	(A)	1.800.000	0,998567	1.797.421
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. VTO 30/11/2016	(A)	1.800.000	0,960456	1.728.821
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. VTO 12/10/2016	(A)	1.200.000	0,993691	1.192.429
Total Letras Internas del B.C.R.A.				4.718.671

2) Valores Fiduciarios		30/09/2016		
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe
GARBARINO CXXIII VDF B	(A)	1.123.000	1,078294	1.210.924
Total Valores Fiduciarios				1.210.924

Resumen cartera de inversiones		30/09/2016	
Tenencias			Importe
1) Letras Internas del B.C.R.A.			4.718.671
2) Valores Fiduciarios			1.210.924
Total			5.929.595

(A) Valores emitidos en pesos.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11/11/2016

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

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

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 5º del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado una revisión limitada de los documentos detallados en el apartado I siguiente del Fondo Común de Inversión Gainvest Crecimiento III al 30 de septiembre de 2016. 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”). 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 2016.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período irregular de dieciséis días finalizado el 30 de septiembre de 2016.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período irregular de dieciséis días finalizado el 30 de septiembre de 2016.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período irregular de dieciséis días finalizado el 30 de septiembre de 2016.
- e) Notas 1 a 6 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.

II. ALCANCE DE LA REVISIÓN LIMITADA

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

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el párrafo I, hemos revisado el trabajo efectuado por los señores auditores externos Deloitte & Co. S.A., Dr. Marcelo Bastante (Socio), quien emitió su informe de fecha 11 de Noviembre de 2016, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios.

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

(Continuación)

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 del Agente de Administración, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio y la Gerencia del Agente de Administración.

III. CONCLUSIÓN

Basados en nuestra revisión, con el alcance descrito en el párrafo II, no hemos tomado conocimiento de ninguna modificación importante que deba hacerse a los estados contables adjuntos para que los mismos estén presentados de conformidad con las normas contables profesionales argentina y las normas de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.).

Adicionalmente, informamos que las cifras de los estados contables mencionados en el apartado I, de este informe 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 Noviembre de 2016.

Dr. JORGE LUIS MLADINEO
por la Comisión Fiscalizadora