

INTL GAINVEST S.A

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

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
GAINVEST CRECIMIENTO III**

**Memoria y Estados Contables al 31 de diciembre 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

MEMORIA ANUAL
correspondiente al ejercicio económico finalizado el
31 de diciembre de 2016

A los Señores Cuotapartistas:

De conformidad con lo dispuesto por la Ley General de Sociedades N° 19.550 y sus modificatorias, el Directorio de INTL Gainvest S.A. somete a consideración la Memoria Anual correspondiente al Fondo Común de Inversión “Gainvest Crecimiento III” por el ejercicio económico irregular de tres meses y dieciséis días finalizado el 31 de Diciembre de 2016, y el respectivo Balance General, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, notas y anexos, como así también el Informe de los Auditores Externos y de la Comisión Fiscalizadora correspondiente.

Los estados contables han sido confeccionados de acuerdo con lo dispuesto por las Resoluciones Técnicas vigentes del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, así como lo establecido por las Resoluciones de la Inspección General de Justicia y de la Comisión Nacional de Valores.

Consideraciones Generales de la Argentina

Argentina experimentó un cambio importante en la economía con medidas tendientes a la eliminación de distorsiones que afectaban al mercado.

Se liberó el tipo de cambio, se normalizaron las relaciones con los acreedores externos, comenzaron ajustes para disminuir paulatinamente el déficit presupuestario y se estableció un Régimen de Exteriorización de Activos que termina el 31 de marzo próximo y que a la fecha de los presentes estados contables ya presenta considerables niveles de éxito.

Aunque todavía resta mucho por hacer, esto permitió al país volver a acceder a los mercados internacionales de crédito.

Todas estas medidas repercutieron favorablemente en la Industria de Fondos Comunes de Inversión, principalmente en aquellas administradoras pertenecientes a Bancos del sistema financiero.

Consideramos que en los próximos ejercicios se percibirá el ingreso de nuevos y mayores participantes y el progresivo arribo de inversores extranjeros a la plaza local, más aun si finalmente se logra avanzar en reformas a la Ley de Mercado de Capitales cuyo proyecto ya se encuentra para ser tratado en el Congreso.

Sin duda el año 2017 será un año con variaciones económico-financieras importantes debido al sinceramiento de las variables económicas y a los cambios introducidos por el nuevo gobierno.

Consideramos que las condiciones domésticas continuarán estables, con un importante nivel de liquidez, estimando que el flujo de inversiones seguirá y los volúmenes de los fondos administrados por INTL Gainvest S.A se mantendrán en la senda de crecimiento.

Consideraciones Generales del Fondo Común de Inversión “Gainvest Crecimiento III”

El 18 de marzo de 2004 la Comisión Nacional de Valores autorizó el funcionamiento de INTL Gainvest S.A. como Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión.

El Fondo Gainvest Crecimiento III está operativo desde Septiembre de 2016.

Es un fondo de Renta Mixta que tiene como objetivo invertir en activos de renta variable y renta fija de riesgo públicos a nivel Nacional, Provincial y Municipal y riesgo privado.

Al 31 de diciembre el Patrimonio administrado era de pesos 90.1 MM.

Las expectativas para el Fondo Común de Inversión “Gainvest Crecimiento III”

Nuestras expectativas para el próximo ejercicio son optimistas. Es importante recordar que las proyecciones económicas anteriormente mencionadas, implican una mayor inversión local, beneficiando a la industria en general

Nuestro objetivo seguirá siendo ofrecer productos con alto valor agregado para nuestros clientes actuales y para los potenciales.

El Directorio desea por último agradecer a la Comisión Nacional de Valores, Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión, clientes y proveedores, colegas, autoridades y a todos quienes compartieron el año de trabajo.

Ciudad de Buenos Aires, 10 de Marzo de 2017

EL DIRECTORIO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Identificación de los estados contables objeto de la auditoría

Hemos auditado los estados contables 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 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio económico irregular de tres meses y 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

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 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 expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría involucra la aplicación de procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados, así como la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables, dependen del juicio profesional del auditor. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte del Agente de Administración de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Agente de Administración. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables

realizadas por el Directorio y la Gerencia del Agente de Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el Capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Fondo Común de Inversión Gainvest Crecimiento III al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio económico irregular de tres meses y dieciséis días finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas y el marco normativo de la C.N.V.

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 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 31 de diciembre de 2016 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.
- c) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en la Resolución C.D. N° 77/2011 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad de Buenos Aires, 10 de marzo 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

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

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE 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
Calificadora de riesgo:	Moody's Latin America Agente de Calificación de Riesgo S.A.
Fecha de última calificación:	9 de marzo de 2017
Calificación:	(A)=A-bf.ar

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/03/2017

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

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CRECIMIENTO III

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Nota 2.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	<u>31/12/2016</u>
Activo corriente	
Bancos (Nota 4)	117.254
Inversiones (Anexo I)	90.092.171
Total del activo corriente y del activo	<u>90.209.425</u>
PASIVO	
Pasivo corriente	
Deudas	
Provisiones de honorarios (Nota 5)	140.465
Total del pasivo corriente y del pasivo	<u>140.465</u>
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	90.068.960
Total del pasivo más patrimonio neto	<u>90.209.425</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 10/03/2017

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

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL
Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CRECIMIENTO III

**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
ECONÓMICO IRREGULAR DE TRES MESES Y DIECISÉIS DÍAS**

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31/12/2016</u>
Ingresos	
Resultado por operaciones con títulos valores	2.718.855
Intereses ganados	126.152
Total Ingresos	<u>2.845.007</u>
Egresos	
Honorarios Agente de Administración	(215.718)
Comisiones por custodia	(94.246)
Gastos por operaciones bursátiles	(1.521)
Total de Egresos	<u>(311.485)</u>
Resultado del ejercicio irregular – Ganancia	<u>2.533.522</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 10/03/2017

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

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CRECIMIENTO III

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO IRREGULAR DE TRES MESES Y DIECISÉIS DÍAS FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Nota 2.2)
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31/12/2016</u>
Saldos al inicio del ejercicio irregular	-
Suscripciones de cuotapartes del ejercicio irregular	99.194.307
Rescates de cuotapartes del ejercicio irregular	(11.658.869)
Resultado del ejercicio irregular – Ganancia	2.533.522
Patrimonio neto al cierre del ejercicio irregular	<u><u>90.068.960</u></u> (1)

(1) Representado por 6.500.389,002 cuotapartes "A" a \$ 1.048,988 cada mil y 77.932.425,046 cuotapartes "B" a \$ 1.068,235 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 10/03/2017

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

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CRECIMIENTO III

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
ECONÓMICO IRREGULAR DE TRES MESES Y DIECISÉIS DÍAS FINALIZADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2016 (Nota 2.2)
(Cifras expresadas en pesos)

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>31/12/2016</u>
Efectivo al inicio del ejercicio irregular	-
Efectivo al cierre del ejercicio irregular	117.254
Aumento neto del efectivo	117.254
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	
<u>Actividades Operativas:</u>	
Resultado del ejercicio irregular – Ganancia	2.533.522
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento de provisiones de honorarios	140.465
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	2.673.987
<u>Actividades de Inversión:</u>	
Aumento de inversiones	(90.092.171)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(90.092.171)
<u>Actividades de Financiación:</u>	
Suscripción de cuotas partes, netas	87.535.438
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	87.535.438
AUMENTO NETO DE EFECTIVO DEL EJERCICIO IRREGULAR	117.254

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 10/03/2017

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

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CRECIMIENTO III

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO IRREGULAR DE TRES MESES Y DIECISÉIS DÍAS FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 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 10/03/2017

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

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CRECIMIENTO III

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO IRREGULAR DE TRES MESES Y DIECISÉIS DÍAS FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 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 ejercicio irregular. Las especies que no tuvieron negociación al cierre del ejercicio 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 ejercicio irregular.
- Valores Fiduciarios, Obligaciones negociables y Letras de tesorería con oferta pública: de acuerdo a los valores de cotización vigentes al cierre del ejercicio 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 ejercicio irregular, el último margen que cumplió con los índices antes señalados.

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

- Cauciones colocadoras: a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio irregular. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del ejercicio irregular.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/03/2017

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

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CRECIMIENTO III

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO IRREGULAR DE TRES MESES Y DIECISÉIS DÍAS FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

- Cheques de pago diferido: a su valor descontado, aplicando diariamente la parte proporcional de la tasa implícita de la operación. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del ejercicio irregular.
- Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión: al valor de la cuota parte del último día hábil del ejercicio irregular. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado del ejercicio.

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 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 ejercicio reportado. Los resultados futuros pueden diferir de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

4. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

La composición del rubro Bancos al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>31-12-2016</u>
Deutsche Bank cuenta corriente	117.254
Total	117.254

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/03/2017

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

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CRECIMIENTO III

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO IRREGULAR DE TRES MESES Y DIECISÉIS DÍAS FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

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 cuotaparte 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 cuotaparte, 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 10/03/2017

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

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CRECIMIENTO III

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Nota 2.2)

(Cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I
(Hoja 1 de 2)**

1) Letras Internas del B.C.R.A.		31/12/2016		
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. VTO. 15/02/2017	(A)	17.729.655	0,971541	17.225.083
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. VTO 11/01/2017	(A)	13.920.000	0,993934	13.835.561
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. VTO 18/01/2017	(A)	5.896.000	0,988903	5.830.570
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. VTO 25/01/2017	(A)	2.000.000	0,984338	1.968.676
LETRAS INTERNAS DEL B.C.R.A. VTO 04/01/2017	(A)	1.000.000	0,998646	998.646
Total Letras Internas del B.C.R.A.				39.858.536

2) Valores Fiduciarios		31/12/2016		
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe
RIBEIRO LXXXIX VDFB - RB89B	(A)	2.825.500	1,050264	2.967.522
MEGABONO CREDITO 160 CL. "B" \$ CG	(A)	3.000.000	0,970647	2.911.940
PILAY II	(A)	2.500.000	0,929075	2.322.687
SECUBONO 138 CL. "B" \$ C.G.	(A)	1.800.000	1,195507	2.151.912
CONSUBOND CXXVIII VDF B - C128B	(A)	2.000.000	1,042610	2.085.219
MIS IV VDF B	(A)	2.000.000	1,027470	2.054.939
MEGABONO CLIX VDF B - M159B	(A)	2.000.000	1,025936	2.051.871
SECUBONO 147 CL. "B" \$ C.G.	(A)	2.000.000	1,000874	2.001.748
AGL 10 CL B \$ C.G.	(A)	2.000.000	0,990849	1.981.698
TARJETA ELEBAR 20 CL. "B" \$ C.G.	(A)	2.000.000	0,974513	1.949.026
SECUBONO CXLV VDF B - S145B	(A)	1.500.000	1,028899	1.543.349
GARBARINO CXXVIII VDF B	(A)	1.500.000	1,025368	1.538.052
GARBARINO CXXIII VDF B	(A)	1.123.000	1,157752	1.300.155
CONSUBOND CXXIII VDF B	(A)	1.000.000	1,167863	1.167.863
SECUBONO CREDINEA CXLIV VDF B - S144B	(A)	924.000	1,077789	995.877
FIDEBICA XLII VDF B	(A)	745.900	1,149902	857.712
MEGABONO 151 CL. "B" \$ C.G.	(A)	578.000	1,202507	695.049
MIS SERIE III VDF B	(A)	500.000	1,153092	576.546
Total Valores Fiduciarios				31.153.165

3) Caucciones Colocadoras			31/12/2016		
Concertación	Vencimiento		Capital	Interés devengado	Importe
28/12/2016	04/01/2017		4.425.000	6.186	4.431.186
14/11/2016	13/02/2017		2.496.500	89.609	2.586.109
Total Caucciones Colocadoras					7.017.295

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/03/2017

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

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN GAINVEST CRECIMIENTO III

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Nota 2.2)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I
(Hoja 2 de 2)

4) Letras de Tesorería		31/12/2016		
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe
LT PCIA. CHUBUT S.28 P. 152D. V 25/04/17 \$CG	(A)	2.000.000	1,023735	2.047.469
LETRA DE MENDOZA SERIE V CLASE I VTO 20/02/17	(A)	1.621.400	1,043897	1.692.574
LETRA POVINCA DE CHUBUT S XXVII VTO 20/01/2017 - BU3E7	(A)	1.200.000	1,049311	1.259.173
Total Letras de Tesorería				4.999.216
5) Cheques de Pago Diferido		31/12/2016		
Denominación				Importe
ACINDAR PYMES S.G.R. (ACPY)	(A)			2.692.268
GARANTIZAR S.G.R. (GARA)	(A)			1.136.249
INTEGRA PYMES S.G.R. (INPY)	(A)			170.565
Total Cheques de Pago Diferido				3.999.082
6) Obligaciones Negociables		31/12/2016		
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe
O.N. ROGIRO ACEROS SERIE XI VTO 30/09/19	(A)	3.000.000	1,016775	3.050.325
Total Obligaciones Negociables				3.050.325
7) Fondos Comunes de Inversión		31/12/2016		
Denominación		Valor nominal	Valuación	Importe
FCI FIMA MONEY MARKET PREMIUM CLASE B	(A)	5.215	2,790566	14.552
Total Fondos Comunes de Inversión				14.552
Resumen cartera de inversiones		31/12/2016		
Tenencias				Importe
1) Letras Internas del B.C.R.A.				39.858.536
2) Valores Fiduciarios				31.153.165
3) Caucciones Colocadoras				7.017.295
4) Letras de Tesorería				4.999.216
5) Cheques de Pago Diferido				3.999.082
6) Obligaciones Negociables				3.050.325
7) Fondos Comunes de Inversión				14.552
Total				90.092.171

(A) Valores emitidos en pesos.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/03/2017

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

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

FABIO DAMIÁN NADEL

Presidente

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

Señores Accionistas de
INTL GAINVEST S.A
Cuit Nro. 30-69376494-3
Domicilio Legal: Sarmiento 459- 9º Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

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 General de Sociedades, hemos efectuado un examen de los estados contables detallados en el apartado I siguiente del Fondo Común de Inversión Gainvest Crecimiento III al 31 de diciembre 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 EXAMINADOS

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2016.
- b) Estado de Resultados correspondiente al ejercicio económico irregular de tres meses y dieciséis días finalizado el 31 de diciembre de 2016.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio económico irregular de tres meses y dieciséis días finalizado el 31 de diciembre de 2016.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio económico irregular de tres meses y dieciséis días finalizado el 31 de diciembre de 2016.
- e) Notas 1 a 6 y anexo I que forman parte integrante de los mismos.
- f) Memoria anual correspondiente al ejercicio económico irregular de tres meses y dieciséis días finalizado el 31 de diciembre de 2016.

II . ALCANCE DEL EXAMEN

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con normas de auditoría establecidas en la Resolución N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados 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 los ítems a) a e) del párrafo I hemos revisado la auditoría efectuada por el auditor externo Dr. Marcelo Bastante (Socio) de Deloitte & Co. S.A., quien emitió su informe de fecha 10 de Marzo de 2017, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional.

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe.

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

(continuación)

Una auditoria requiere que el auditor planifique y desarrolle su tarea con el objetivo de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de manifestaciones no veraces o errores significativos en los estados contables. Una auditoria incluye examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicios que respaldan la información expuesta en los estados contables, así como evaluar las normas contables utilizadas, las estimaciones significativas efectuadas por el Directorio del Agente de Administración y la presentación de estados contables tomados en conjunto. Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, el examen 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. Consideramos que nuestro trabajo nos brinda una base razonable para fundamentar nuestro informe.

Asimismo, en relación con la memoria del Directorio correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley General de Sociedades y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros del Fondo y otra documentación pertinente.

III . DICTAMEN

Basado en el examen realizado, en nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial del Fondo Común de Inversión Gainvest Crecimiento III al 31 de diciembre de 2016 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y las variaciones de su flujo de efectivo por el ejercicio económico irregular de tres meses y dieciséis días finalizado en esa fecha, de acuerdo con normas contables profesionales argentinas y en el marco normativo de la Comisión Nacional de Valores.

En relación con la Memoria del Directorio del Agente de Administración, no tenemos observaciones que formular en materia de nuestra competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio.

Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo I de este informe surgen de los registros contables del Fondo, el que, en sus aspectos formales, ha sido llevado de conformidad con las disposiciones vigentes

Hemos verificado el efectivo cumplimiento de la garantía de los directores establecida en la Resolución N° 20/2004 de la Inspección General de Justicia y modificada por la Resolución N° 21/2004 de dicho organismo.

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe.

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

(continuación)

Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previsto en la Resolución C.D. N° 77/2011 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de Marzo de 2017.

Dr. MLADINEO JORGE LUIS
por la Comisión Fiscalizadora